# הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

## דוח הדירקטוריון

**ליום 31 במרס 2025**

# תוכן עניינים


1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה ---------- 3
2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית ---------- 17
3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה ---------- 20
4. ריכוז תוצאות הפעילות ---------- 21
5. היקף נכסים מנוהלים ---------- 36
6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת ---------- 37
7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי ---------- 40

# 1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה

## כללי

**1.** הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**החברה**") הינה חברה העוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית.

החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "**הפניקס אחזקות**"). הפניקס פיננסים בע"מ הינה חברה ציבורית. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024 הפכה הפניקס פיננסים בע"מ לחברה ללא גרעין שליטה.

<u>הוראות הממונה ביחס למינוי דירקטורים</u>

ביום 26 בפברואר 2025, על רקע הפיכת הפניקס פיננסים לחברה ללא גרעין שליטה, הודיע הממונה להפניקס פיננסים והחברה על החלת הסדרים לרבות הוראות מעבר (כמפורט בסעיף 3 להלן) לעניין הפעלת אמצעי שליטה של הפניקס פיננסים בחברה ובהפניקס ביטוח בע"מ ("**המתווה**").

1. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("**חוק הפיקוח על הביטוח**" או "**החוק**") לעניין "מבטח בלא שולט" לא חלות על החברה והפניקס ביטוח. עם זאת, מהמתווה עולה כי עמדת הממונה היא כי לנוכח מבנה ההחזקה בקבוצת הפניקס בעת הנוכחית וכדי להגשים את תכליות חוק הפיקוח על הביטוח, יש להחיל על החברה את הוראות אלה, וזאת בכפוף להתאמות שנקבעו במתווה.

2. להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההוראות שיחולו על החברה בהתאם להוראות המתווה:

2.1 הצעת מועמדים לדירקטוריון החברה:

2.1.1 ועדה חיצונית, המכונה בחוק "ועדה למינוי דירקטורים במבטחים בלא שולט" ("**הוועדה**"), תציע לאסיפה הכללית של החברה מועמדים לכהונת דירקטורים. הוועדה תכלול חמישה חברים: שופט בדימוס של בית המשפט העליון או של בית המשפט המחוזי אשר יכהן כיו"ר הוועדה; שני חברים, שיציע יו"ר הוועדה שהם אנשי משק וכלכלה ומתקיים בהם האמור בסעיף 16א לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975, או שהם אנשי סגל אקדמי בכיר במוסדות להשכלה גבוהה (או מי שהיו אנשי סגל כאמור) בתחומים הנוגעים לעניין; שני דירקטורים המכהנים כדירקטורים חיצוניים או כדירקטורים בלתי תלויים בגוף המוסדי בקבוצת הפניקס שהוועדה דנה בעניינו.

2.1.2 נוסף על הוועדה, ובכפוף להוראות סעיף 41יא לחוק הפיקוח על הביטוח, הגורמים הרשאים להציע לאסיפה הכללית של החברה מועמדים לכהונת דירקטורים, הם: הפניקס פיננסים; דירקטוריון החברה; מי שמחזיק יותר מ-2.5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בהפניקס פיננסים; חבר-מחזיקים (כהגדרתו בסעיף 41יא(3) לחוק) בהפניקס פיננסים.

2.1.3 הפניקס פיננסים רשאית להציע יותר מדירקטור אחד לכהונה בדירקטוריון החברה.

2.2 סמכות הממונה לעניין מינוי דירקטורים: לשם הבטחת עצמאותו ואי-תלותו של דירקטוריון החברה נקבעו במתווה שלושה שיקולים שהממונה יביא בחשבון, בין היתר ובכפוף לבחינה של כל בקשה לגופה, במסגרת הפעלת סמכותו להתנגד למינוי נושאי משרה בחברה:

2.2.1 לאחר המינוי, קיים רוב של דירקטורים שהוצעו על ידי הוועדה מבין הדירקטורים שמכהנים בדירקטוריון החברה.

2.2.2 היעדר זיקה, כהגדרתה בסעיף 240(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), בשינויים המחויבים, בין המועמד לכהונה כדירקטור שהוצע על ידי הוועדה לבין החברה.

2.2.3 לעניין מחזיק או חבר-מחזיקים בהפניקס פיננסים, לרבות כל חבר בחבר-מחזיקים, המציע מועמד לכהונה בדירקטוריון החברה, יישקל קיומו של דירקטור נוסף אשר מונה על פי הצעתו כדירקטור בהפניקס פיננסים.

2.3 מינוי יושב ראש דירקטוריון בעתיד: הוועדה תציע את אחד הדירקטורים מבין הדירקטורים שהציעה, לכהונה כיושב ראש. עם זאת, החברה רשאית למנות יושב ראש אחר בהחלטה מנומקת שתצורף להודעת המינוי אשר תשלח אל הממונה.

2.4 קבלת החלטות: תקנון החברה לא יתנה על ברירת המחדל הקבועה בהוראות סעיף 107 לחוק החברות, לפיהן החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב רגיל וליושב ראש הדירקטוריון יהיה קול נוסף בהחלטות כאשר הקולות שקולים.

2.5 הליך מינוי מנכ"ל: הליך סיום כהונה של המנכ"ל בחברה צריך להיעשות בידיעת ובהסכמת הדירקטוריון שלהם. החלטה על מינויו של מנכ"ל חדש צריכה להיעשות במסגרת הליך שכולל, בין היתר, מינוי ועדת איתור. יחד עם זאת, הממונה רשאי לאשר תהליך מינוי אחר בהתאם לנסיבות.

3. הוראת מעבר – מינוי דירקטורים חדשים בחברה: לנוכח השינויים בדירקטוריון החברה לאור הפיכת הפניקס פיננסים לחברה ללא גרעין שליטה, סטטוס הוועדה (טרם מונתה) ומשך הזמן הצפוי של ההליכים למינוי דירקטורים לאחר מינויה של הוועדה, נקבע במתווה כי הפניקס פיננסים והחברה יפעלו למינוי דירקטור בחברה, תוך 120 יום ממועד מכתב הממונה. זאת באמצעות ועדת איתור של החברה ובהחלטה של האסיפה הכללית שלה. במתווה הובהר כי שינויים בדירקטוריון החברה, מלבד מינויים אלה, ייעשו רק לאחר מינוי הוועדה.

4. עוד יצוין, כי בכוונת הפניקס פיננסים לפנות לממונה בקשר לתחולת הוראות המתווה במקרה שתאושר בכנסת הצעת חוק החברות (תיקון מס' 37) (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן בעל שליטה), התשפ"ג-2023.

**2.** בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

**3.** ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח. ההלוואה שימשה לפירעון הלוואה קיימת בסך של כ-330 מיליון ש"ח ואשראי בסך של כ-146 מיליון ש"ח.

ההלוואה שנלקחה הינה בריבית פריים מינוס 0.55%, הריבית משולמת מידי רבעון והקרן נפרעת בסוף התקופה. מסגרת האשראי הינה בתנאי פריים מינוס 0.8%.

ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות. נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.

4. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה) (להלן: "**סלייס**") בהסכם, לפיו החברה תרכוש מסלייס את קופת הגמל לחיסכון, קרן ההשתלמות, קופת הגמל להשקעה וקופת הגמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד המנוהלות על ידה ("**הקופות**"). ביום 30 באוקטובר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב המאשרת לסלייס את מכירת הקופות לחברה באופן ובתנאים המפורטים בהסכם. ביום 4 בדצמבר 2024 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למתווה העברת ניהול ומיזוג הקופות. עם קבלת אישור בית המשפט ואישור רשות שוק ההון כאמור, הושלמו התנאים המתלים להסכם. תכנית המיזוגים, כהגדרת מונח זה בהסכם, הושלמה ביום 28 בפברואר 2025, במועד זה הועברו הקופות לניהולה של החברה והן מוזגו לתוך קופות קיימות שבניהולה.

5. **<u>חרבות ברזל</u>**

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה.

בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל. ההורדה השפיעה גם על הדירוג הבינלאומי של הפניקס ביטוח. עם זאת, בתאריך 26 במרס 2025 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודי'ס (Moody's) אישרה את הדירוג הקיים Baa1 של הפניקס ביטוח ושינתה את אופק הדירוג משלילי ליציב וזאת, בין השאר, על רקע שמירת חוסן עודפי ההון והנזילות של הפניקס ביטוח והמשך הנבת רווחים גבוהים ויציבים וזאת מפרוץ המלחמה.

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

6. **<u>מבטח משנה</u>**

במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר החליף את הסכם ביטוח המשנה עם חברת SWISS RE. ההסכם החדש מכסה את כל התביעות שתאריך האירוע שלהם הוא מיום 1.1.2023. עם כניסתו לתוקף של **<u>ההסכם</u>** עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ההסכם עם חברת SWISS RE נכנס ל-Run Off. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה - הפניקס חברה לביטוח בע"מ. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי. ההסכם נשאר ללא שינוי בשנת 2024. בחודש ינואר 2025 הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ עודכן כך שהחל מיום 1.1.2025 ההסכם לא כולל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור.

7. **<u>קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה</u>**

בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בעניין "מסלולי השקעה בקופת גמל-תיקון" ו"רשימת מסלולי השקעה – תיקון" ("הוראות הרשות"), המעדכנות את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי גוף מוסדי לנהל החל מיום 1 ביולי 2024, וכן את מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעה השונים, ולאחר שנתקבל אישור הממונה על שוק ההון, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי 2024 השלימה החברה את כלל

ההתאמות והשינויים הנדרשים בחלק ממסלולי ההשקעה שבניהולה. התאמות אלה נעשו, בין השאר, על דרך מיזוג מסלולים, שינוי שם מסלול, התאמת מדיניות השקעה וסוג התמחות.

**8.** ביום 18 במאי 2025 נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, בין **החברה** והפניקס ביטוח (להלן שתי החברות יחד: "החברות הבנות") לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות המעו"ף ("ההסתדרות") וועד העובדים ("ההסכם").

במסגרת ההסכם וכחלק מהסדרת זכויות העובדים עם המעבר המתוכנן לקמפוס החדש בראשון לציון, הפניקס פיננסים בע"מ, החברה האם של החברה, תקצה לראשונה תגמול הוני של מניות חסומות לעובדי החברות אשר זכאים לכך בכפוף לתנאים המוגדרים בהסכם, וזאת במטרה לעודד מצויינות ולייצר סביבת עבודה מתמרצת בהלימה להצלחת החברות.

על פי הוראות ההסכם, הוראות ההסכמים הקיבוציים הקודמים בחברות ימשיכו לחול בתקופת ההסכם, למעט שינויים שהוגדרו בהסכם שעיקרם כדלקמן: תוספות שכר, הקצאת מניות חסומות (**RSU**), העלאת שכר המינימום לעובדי החברות, בונוס שנתי בעמידה ביעדים, השתתפות בעלות ארוחת צהריים, קביעת הוראות לגבי המעבר לקמפוס ומיצוי תביעות ושקט תעשייתי.

לא צפויה השפעה מהותית על העלות השנתית הממוצעת של הוצאות כוח אדם בגין שנות ההסכם של החברה ועל העלות השנתית הממוצעת של הבונוסים השנתיים הצפויים להיות מוענקים בגין השנים 2025, 2026 ו- 2027.

**9.** ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם הפניקס אשראי צרכני בע"מ (צד קשור) בהסכם למתן שירותי תפעול הלוואות לפיו הפניקס אשראי צרכני בע"מ תעניק לחברה שירותי תפעול הלוואות לעמיתים.

## 10. קרנות הפנסיה בניהול החברה

### 10.1 קרן הפנסיה המקיפה

**מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה) | סוג הקרן | מספר אישור מסלול |
|---|---|---|
| **הפניקס קרן מקיפה** | **קרן פנסיה מקיפה** | **209** |
| מסלול בני 50 ומטה | | **9974** |
| מסלול בני 50 - 60 | | **9975** |
| מסלול בני 60 ומעלה | | **9976** |
| מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה[1] | | **12116** |
| מסלול פאסיבי לבני 50 - 60[2] | | **12117** |
| מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה[3] | | **12118** |
| מסלול אג"ח[4] | | **2188** |
| מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל[5] | | **9979** |
| מסלול אג"ח עד 25% מניות[6] | | **9980** |
| מסלול מניות | | **2187** |
| מסלול מחקה מדד s&p500[7] | | **13335** |
| מסלול הלכה | | **9984** |
| מסלול מתמחה שקלי טווח קצר[8] | | **2189** |
| מסלול משולב סחיר | | **14285** |
| מסלול עוקב מדדים גמיש | | **14286** |
| מסלול קצבה לזכאים קיימים | | **9987** |
| מסלול בסיסי למקבלי קצבה | | **12119** |
| מסלול למקבלי קצבה קיימים | | **2201** |

[1] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50 ומטה (מ.ה. 9974)
[2] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50-60 (מ.ה. 9975)
[3] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9976)
[4] ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח".
[5] ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול מעוקב מדדי אג"ח חו"ל ל - עוקב מדדי אג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח".
[6] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול אג"ח אשר באותו מועד שינה את שמו לאשראי ואג"ח – לעניין זה ראה ה"ש 4 לעיל.
[7] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד s&p500"
[8] ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר ל-כספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)".

## 10. קרנות הפנסיה בניהול החברה (המשך)

### 10.1 קרן הפנסיה המקיפה (המשך)

**מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה) | סוג הקרן | מספר אישור מסלול |
|---|---|---|
| **הפניקס קרן מקיפה** | **קרן פנסיה מקיפה** | **209** |
| מסלול בני 50 ומטה | | **9974** |
| מסלול בני 50 - 60 | | **9975** |
| מסלול בני 60 ומעלה | | **9976** |
| מסלול אשראי ואג"ח | | **2188** |
| מסלול עוקב מדדי אג"ח | | **9979** |
| מסלול מניות | | **2187** |
| מסלול עוקב מדד s&p500 | | **13335** |
| מסלול הלכה | | **9984** |
| מסלול כספי (שקלי) | | **2189** |
| מסלול משולב סחיר | | **14285** |
| מסלול עוקב מדדים גמיש | | **14286** |
| מסלול אג"ח סחיר | | ***15217** |
| מסלול מניות סחיר | | ***15218** |
| מסלול עוקב מדדי מניות | | ***15219** |
| מסלול קצבה לזכאים קיימים | | **9987** |
| מסלול בסיסי למקבלי קצבה | | **12119** |
| מסלול למקבלי קצבה קיימים | | **2201** |

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

## 10. קרנות הפנסיה בניהול החברה (המשך)

### 10.2 קרן הפנסיה המשלימה

**מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית) עד 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה) | סוג הקרן | מספר אישור מסלול |
|---|---|---|
| **הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)** | **קרן פנסיה כללית** | **671** |
| מסלול בני 50 ומטה | | **7234** |
| מסלול בני 50 - 60 | | **7235** |
| מסלול בני 60 ומעלה | | **7236** |
| מסלול אג"ח[1] | | **8319** |
| מסלול מניות | | **8318** |
| מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר[2] | | **8320** |
| מסלול מחקה מדד s&p500[3] | | **13465** |
| מסלול שריעה | | **14082** |
| מסלול משולב סחיר | | **14288** |
| מסלול עוקב מדדים גמיש | | **14287** |
| מסלול מקבלי קצבה קיימים | | **2202** |
| מסלול בסיסי למקבלי קצבה | | **12120** |

[1] ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה אשראי ואג"ח".
[2] ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משיקלי טווח קצר לכספי שקלי. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם "הפניקס פנסיה משלימה כספי (שקלי)".
[3] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדד s&p500".

## 10. קרנות הפנסיה בניהול החברה (המשך)

### 10.2 קרן הפנסיה המשלימה (המשך)

**מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית) מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה) | סוג הקרן | מספר אישור מסלול |
|---|---|---|
| **הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)** | **קרן פנסיה כללית** | **671** |
| מסלול בני 50 ומטה | | **7234** |
| מסלול בני 50 - 60 | | **7235** |
| מסלול בני 60 ומעלה | | **7236** |
| מסלול אשראי ואג"ח | | **8319** |
| מסלול מניות | | **8318** |
| מסלול כספי (שיקלי) | | **8320** |
| מסלול עוקב מדד s&p500 | | **13465** |
| מסלול שריעה | | **14082** |
| מסלול משולב סחיר | | **14288** |
| מסלול עוקב מדדים גמיש | | **14287** |
| מסלול אג"ח סחיר | | ***15220** |
| מסלול מניות סחיר | | ***15221** |
| מסלול עוקב מדדי אג"ח | | ***15222** |
| מסלול עוקב מדדי מניות | | ***15223** |
| מסלול הלכה | | ***15224** |
| מסלול מקבלי קצבה קיימים | | **2202** |
| מסלול בסיסי למקבלי קצבה | | **12120** |

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **10.3** | **הפניקס קרן ותיקה – עמית** | **קרן פנסיה ותיקה** | **347** |
| **10.4** | **מגן קרן פנסיה ותיקה** | **קרן פנסיה ותיקה** | **325** |
| **10.5** | **קרן גמלאות של עורכי דין בישראל** | **קרן פנסיה ותיקה** | **389** |

## 11. קופות הגמל שבניהול החברה

### 11.1 קופת גמל לתגמולים ופיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 102

**מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס גמל לבני 60 ומעלה | 401 |
| הפניקס גמל אג"ח ללא מניות[1] | 385 |
| הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות[2] | 211 |
| הפניקס גמל לבני 50 ומטה | 9916 |
| הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60 | 9529 |
| הפניקס גמל מסלול מניות | 961 |
| הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60 [3] | 9917 |
| הפניקס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה[4] | 8624 |
| הפניקס גמל פאסיבי מחקה מדד S&P500 [5] | 13263 |
| הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה [6] | 9905 |
| הפניקס גמל שקלי טווח קצר[7] | 9906 |
| הפניקס גמל שריעה | 2049 |
| הפניקס גמל חו"ל[8] | 12088 |
| הפניקס גמל מסלול משולב סחיר | 14281 |
| הפניקס גמל מסלול עוקב מדדים גמיש[9] | 14282 |

[1] 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם : "הפניקס גמל אשראי ואג"ח".
[2],ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 401).
[3] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9529).
[4] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול 60 ומעלה (מ.ה 401).
[5] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל עוקב מדד S&P500".
[6] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 50 ומטה (מ.ה. 9916).
[7] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי). בהתאם, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל כספי (שקלי)".
[8] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש" (מ.ה. 15234) אשר הנו מסלול חדש הפעיל החל מאותו מועד.
[9] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש" (מ.ה. 15234) אשר הנו מסלול חדש הפעיל החל מאותו מועד.

## 11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

### 11.1 קופת גמל לתגמולים ופיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 102 (המשך)

**מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס גמל לבני 60 ומעלה | 401 |
| הפניקס גמל אשראי ואג"ח | 385 |
| הפניקס גמל לבני 50 ומטה | 9916 |
| הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60 | 9529 |
| הפניקס גמל מסלול מניות | 961 |
| הפניקס גמל עוקב מדד S&P500 | 13263 |
| הפניקס גמל כספי (שקלי) | 9906 |
| הפניקס גמל שריעה | 2049 |
| הפניקס גמל מסלול משולב סחיר | 14281 |
| הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש | *15234 |
| הפניקס גמל אג"ח סחיר | *15208 |
| הפניקס גמל מניות סחיר | *15209 |
| הפניקס גמל עוקב מדדי מניות | *15210 |

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

## 11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

### 11.2 קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה - 7904

**מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה)**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס גמל להשקעה מניות פאסיבי[1] | 7907 |
| הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי[2] | 7909 |
| הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות[3] | 7906 |
| הפניקס גמל להשקעה כללי | 7908 |
| הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות[4] | 7905 |
| הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר[5] | 13209 |
| הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500 [6] | 13250 |
| הפניקס גמל להשקעה מניות | 7975 |
| הפניקס גמל להשקעה שריעה | 8004 |

**מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה)**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדי מניות | 7907 |
| הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדים גמיש | 7909 |
| הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) | 7906 |
| הפניקס גמל להשקעה כללי | 7908 |
| הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח | 7905 |
| הפניקס גמל להשקעה כספי (שקלי) | 13209 |
| הפניקס גמל להשקעה עוקב מדד S&P500 | 13250 |
| הפניקס גמל להשקעה מניות | 7975 |
| הפניקס גמל להשקעה שריעה | 8004 |
| הפניקס גמל אג"ח סחיר | *15208 |
| הפניקס גמל מניות סחיר | *15209 |
| הפניקס גמל עוקב מדדי מניות | *15210 |
| הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש | *15234 |

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

[1] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם :"עוקב מדדי מניות".
[2] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדים גמיש".
[3] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח עד 15 מניות לאשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות")
[4] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח".
[5] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול "הפניקס גמל להשקעה כספי (שקלי).
[6] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס גמל להשקעה עוקב מדד S&P500".

## 11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

### 11.3 קרן השתלמות - מספר אישור מס הכנסה - 399

**מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס השתלמות לטווח קצר[1] | 686 |
| הפניקס השתלמות שקלי טווח קצר[2] | 715 |
| הפניקס השתלמות אג"ח ללא מניות[3] | 716 |
| הפניקס השתלמות אג"ח עד 15% מניות[4] | 1100 |
| הפניקס השתלמות הלכה | 9528 |
| הפניקס השתלמות כללי | 964 |
| הפניקס השתלמות מניות | 968 |
| הפניקס השתלמות פאסיבי-כללי[5] | 8629 |
| הפניקס השתלמות שריעה | 2058 |
| הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P500 [6] | 13264 |
| הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות[7] | 1190 |
| הפניקס השתלמות פאסיבי- מדדי מניות*[8] | 15007 |

[1] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול הפניקס השתלמות כללי (מ.ה. 964).
[2] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי).בהתאם לכך, באותו מועד, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות כספי (שקלי)".
[3] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח".
[4] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח עד 15% מניות לאשראי ואג"ח עד 25% מניות. בהתאם לכך, באותו מועד, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות).
[5] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס השתלמות עוקב מדדים גמיש".
[6] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם :"הפניקס השתלמות עוקב מדד S&P500 ".
[7] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (ובשמו הקודם עד ליום 30.6.2024 – אג"ח עד 15% מניות)(מ.ה. 1100).
[8] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס השתלמות עוקב מדדי מניות".

## 11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

### 11.3 קרן השתלמות - מספר אישור מס הכנסה - 399 (המשך)

**מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות מיום 1.7.2024 (לאחר מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס השתלמות כספי (שקלי) | 715 |
| הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח | 716 |
| הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות) | 1100 |
| הפניקס השתלמות הלכה | 9528 |
| הפניקס השתלמות כללי | 964 |
| הפניקס השתלמות מניות | 968 |
| הפניקס השתלמות עוקב מדדים גמיש | 8629 |
| הפניקס השתלמות שריעה | 2058 |
| הפניקס השתלמות עוקב מדד S&P500 | 13264 |
| הפניקס השתלמות עוקב מדדי מניות | 15007 |
| הפניקס השתלמות משולב סחיר | *15211 |
| הפניקס השתלמות אג"ח סחיר | *15212 |
| הפניקס השתלמות מניות סחיר | *15232 |

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

### 11.4 קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד - מספר אישור מס הכנסה 11309

**מסלולי ההשקעה בהפניקס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט | 11310 |
| הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר | 11311 |
| הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני | 11312 |
| הפניקס חיסכון לילד-הלכה | 11335 |
| הפניקס חיסכון לילד-שריעה | 11352 |

## 11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

### 11.5 קופת גמל מרכזית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 801

**מסלולי ההשקעה בהפניקס מרכזית לפיצויים**

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס מרכזית לפיצויים | 242 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות | 384 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים שקלי | 801 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות | 804 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים צמוד מדד | 806 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים | 8765 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח | 8766 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר | 9475 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית- סנונית | 682 |

### 11.6 קופת גמל מבטיחת תשואה - מס' אישור מס הכנסה 123

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס גמולה מבטיחת תשואה | 528 |

### 11.7 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

| סוג הקופה | מספר הקופה |
|---|---|
| גמל בניהול אישי | 2023 |
| השתלמות בניהול אישי | 2024 |

### 11.8 קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה | 1008 |

### 11.9 קופה פיצויים מסלולית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה – 9417

| שם מסלול | מספר המסלול |
|---|---|
| הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים | 9418 |

### 11.10 קופות מרכזיות לקצבה שבניהול החברה

| שם הקופה | מספר הקופה |
|---|---|
| קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ | 12595 |
| קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ | 13206 |
| קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ | 13318 |

# 2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

**סביבה מקרו כלכלית**

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

**שוקי הכספים בישראל**

הכלכלה הישראלית המשיכה להתנהל ברבעון הראשון של 2025 בצל ההתפתחויות הגיאופוליטיות והפוליטיות. לקראת סוף חודש ינואר נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לחמאס, במסגרתו שוחררו חטופים וחטופות – אירוע שתרם לירידה באי הוודאות, כפי שהשתקף במדדי פרמיית הסיכון. עם זאת, לקראת סוף הרבעון הראשון נרשמה עלייה מחודשת במתיחות הביטחונית בדרום, לצד מתיחות פוליטית גוברת סביב הליכי הדחת ראש השב"כ והיועצת המשפטית לממשלה – גורמים שהחזירו את חוסר הוודאות לשוק המקומי. סוכנויות הדירוג הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי, אך הדגישו את הסיכון הגובר מהתנהלות פוליטית לא אחראית. מדד ה-CDS ל-5 שנים ירד במהלך הרבעון ל-90 נ"ב, לעומת 101 נ"ב בסוף 2024 – אך נותר ברמה גבוהה יחסית.

בצד הכלכלי, הנתונים שפורסמו במהלך הרבעון הצביעו על שיפור מתון בפעילות – כפי שהשתקף מהמדד המשולב של בנק ישראל, נתוני ההוצאות בכרטיסי אשראי וסקר המגמות בעסקים של הלמ"ס. שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה של 2.8% בפברואר (מנוכה עונתיות) וכ-141 אלף משרות פנויות. סביבת האינפלציה רשמה עלייה עם פתיחת השנה, בעיקר בשל השפעות ממשלתיות כגון העלאת המע"מ. האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (נכון לפברואר) עמדה על 3.4%. עם זאת, ציפיות האינפלציה בשוק ההון ירדו משמעותית לאורך כל העקום במהלך הרבעון. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי בחודש פברואר ברמה של 4.50%. הגירעון התקציבי בחודש פברואר עמד על 5.3% (נתוני משרד האוצר), לאחר שסיים את שנת 2024 ברמה של 6.9%.

בשוק ההון, את הרבעון הראשון של השנה ניתן לחלק לשתי תקופות מובחנות - בין תחילת השנה ועד לחידוש הלחימה בעזה (17.3.25), רשמו מדדי המניות המקומיים עליות שערים נאות. לעומת זאת, מהחזרה ללחימה ועד לסוף הרבעון נרשמה בלימה במומנטום, והעליות התמתנו באופן משמעותי. בסך הכל, במהלך התקופה הנסקרת, מדד ת"א 125 עלה ב-0.8%. בשוק אגרות החוב, התשואות באפיק הממשלתי נותרו יציבות יחסית במהלך התקופה הנסקרת, כאשר התשואה ל-10 שנים עלתה בכ-4 נ"ב בלבד לרמה של 4.51%. בשוק הקונצרני, מדד התל בונד 60 עלה ב-0.3%. בשוק המט"ח, במהלך התקופה הנסקרת השקל נחלש מול הדולר לרמה של 3.72 שקלים לדולר, ומול האירו נחלש ב-6.7% לרמה של 4.03 שקלים לאירו.

**בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח**

הרבעון השני של שנת 2025 נפתח עם החלטת הריבית של בנק ישראל, שהותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%, במקביל לעדכון התחזיות הכלכליות. בבנק עדכנו כלפי מטה את תחזית הצמיחה לשנת 2025, מרמה של 4.0% ל-3.5%, בין היתר בהשפעת מדיניות המכסים החדשה עליה הכריז הממשל בארה"ב. בבנק מעריכים כי בשנה הקרובה הריבית תרד לרמה של 4.00% (2 הפחתות ריבית של 25 נ"ב כל אחת). מדד המחירים לצרכן עלה בחודש אפריל ב-1.1%, בעקבות עלייה חדה של כ-15.9% בסעיף הוצאות על נסיעות לחו"ל, שתרם לבדו כ-0.7 נ"א. כתוצאה מכך, האינפלציה השנתית האיצה מ-3.3% ל-3.6%. נתוני הצמיחה לרבעון הראשון הצביעו על כך שהפעילות הכלכלית ממשיכה להתאושש באופן מתון, עם קצב צמיחה רבעוני של 3.4% (במונחים שנתיים), בהמשך ל-1.9% ברבעון הקודם.

הצריכה הפרטית רשמה התכווצות של 5.0%, כאשר הקדמת רכישות כלי רכב שיחקה תפקיד מרכזי בחולשת הצריכה הפרטית. הגירעון הממשלתי בחודש אפריל ירד לרמה של 5.1%, כאשר תקרת הגירעון לשנת 2025 נקבעה בחוק לרמה של 4.9%.

בשוק ההון, למרות שבסוף הרבעון הראשון של השנה נרשמה עלייה במתיחות הפוליטית והביטחונית, לצד מגמה שלילית בוול סטריט כתוצאה ממדיניות המכסים עם תחילת הרבעון השני של השנה, שוק המניות המקומי רשם ביצועים חיוביים מאוד. בסיכום התקופה הנסקרת (31/03/25-16/05/25), מדד ת"א 125 עלה ב-9.5%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה בכ-12 נ"ב לרמה של 4.39%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-0.9%, השקל התחזק בכ-4.5% מול הדולר לרמה של 3.55 שקלים לדולר, ומול האירו התחזק בכ-1.4% לרמה של 3.97 שקלים לאירו.

**שווקי הכספים בחו"ל**

הכלכלה האמריקאית פתחה את שנת 2025 עם כניסתו של הנשיא דונלד טראמפ לבית הלבן, שלא בזבז זמן וכבר בימיו הראשונים חתם על עשרות צווים והכריז על מצבי חירום (בנושא המהגרים והאנרגיה). טראמפ פתח בהצהרות על חיזוק הכלכלה, אך תוך זמן קצר הרטוריקה השתנתה – והמסר המרכזי של הממשל החדש היה שהדרך לשיפור כלכלי תדרוש "מחיר בטווח הקצר". החשש המרכזי בשווקים התמקד בהטלת מכסים מיידית ורחבת היקף, דבר שהחל להתממש ככל שעברו הימים, בעיקר מול מדינות כמו סין, מקסיקו וקנדה. במקביל, טראמפ הקים את מחלקת התייעלות הממשל (DOGE) בראשות אילון מאסק, שנועדה לצמצם את התקציב הפדרלי. בגזרת הנתונים הכלכליים, הסקרים והמדדים "הרכים" לרבעון הראשון, ובראשם מדדי מנהלי הרכש ואמון הצרכנים, החלו להעיד על חששות גוברים מהאטה כלכלית חדה. עם זאת, הנתונים "הקשים", קרי אלו שמבוססים על ביצוע בפועל, המשיכו להצביע על כלכלה שצומחת בקצב מתון אך יציב. כך למשל, נתוני שוק העבדה בחודש פברואר הצביעו על תוספת משרות של 102 אלף, עם שיעור אבטלה של 4.1%. בגזרת המחירים, מדד המחירים לצרכן בחודש פברואר עלה ב-0.2%, והאינפלציה השנתית הסתכמה ב-2.8%. בהחלטת הריבית שהתקיימה לקראת סוף הרבעון הראשון, הפד הותיר את הריבית ללא שינוי. בפד עדכנו את התחזיות הכלכליות, ששיקפו לראשונה את השפעת המכסים הצפויה. התחזיות החדשות הצביעו על אינפלציה קצת גבוהה יותר השנה, אך תחזית הריבית המשיכה לאותת על 2 הפחתות עד סוף השנה, שכן במקביל לעדכון מעלה באינפלציה, בפד צפים גם להאטה קלה בקצב הצמיחה.

באירופה, בהחלטת הריבית שהתקיימה בתחילת חודש מרץ, הבנק המרכזי (ה-ECB) המשיך בתהליך הפחתות הריבית עם הפחתה נוספת של 25 נ"ב לרמה של 2.50% (ריבית פיקדונות). תחזית הצמיחה ל-2025 עודכנה כלפי מטה מ-1.1% ל-0.9%, בעוד האינפלציה עודכנה כלפי מעלה מ-2.1% ל-2.3%. בגרמניה, הקנצלר המיועד, פרידריך מרץ, הכריז על סדרת מהלכים פיסקליים דרמטיים, הכוללים הרחבה של השקעות ציבוריות, בעיקר בתחומי הביטחון והתשתיות.

במהלך הרבעון הראשון של 2025, מדדי המניות בוול סטריט רשמו תנודתיות גבוהה בעקבות מדיניות המכסים, חששות מאינפלציה וחששות מהאטה כלכלית. מדד ה-S&P500 ירד ב-4.6%. בשוק האג"ח האמריקאי, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ב-36 נ"ב לרמה של 4.20%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-5.2%. האירו התחזק ברבעון הראשון מול הדולר בכ-4.5% לשער של 1.08.

**בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח**

הרבעון השני של השנה נפתח עם תכנית המכסים הגדולה של טראמפ – "יום השחרור", ובעוד שבשווקים ציפו למכסים "הדדיים", טראמפ הפתיע עם מכסים אגרסיביים יחסית, שהובילו לסנטימנט שלילי במיוחד בקרב המשקיעים. כתוצאה מכך, בתוך ימים בודדים, מדדי המניות בוול סטריט רשמו ירידות חדות במיוחד, במקביל לעליית תשואות חדה בשוק האג"ח. מספר ימים לאחר מכן, בממשל החלטו לבצע פניית פרסה, כאשר טראמפ הודיע על דחיית המכסים ב-90 ימים, למעט סין. ברקע, טראמפ פתח מלחמה בחזית נוספת – הריבית, עם מתקפת ציוצים נגד יו"ר הפד, ג'רום פאוול, אך גם כאן, מספר ימים לאחר מכן טראמפ נסוג מאיומו לפטר את יו"ר הפד. שילוב זה יצר סנטימנט חיובי מחודש בשווקים, עד כדי כך שהירידות שנרשמו מאז אותו "יום השחרור"

נמחקו לחלוטין. נתון הצמיחה לרבעון הראשון של השנה הצביע על התכווצות של 0.3% בתוצר, אך מאחורי השורה העליונה מסתתר סיפור והוא היערכות מוקדמת למדיניות המכסים שעיוותה את התמונה.

הקדמת רכישות והצטיידות במלאים הקפיצו את יבוא הסחורות במעל 50%, דבר שגרע לבדו כמעט 5 נ"א מהצמיחה. לעומת זאת, הצריכה הפרטית, מנוע הצמיחה המרכזי, צמחה בקצב סולידי של 1.8%. שוק העבודה האמריקאי המשיך להפגין עמידות בחודש אפריל, עם תוספת משרות של 177 אלף (צפי 138 אלף), לצד שיעור אבטלה שנותר יציב ברמה של 4.2%. בגזרת המחירים, מדד המחירים לצרכן הפתיע כלפי מטה בחודש אפריל עם עלייה של 0.2%, כשהאינפלציה השנתית רשמה האטה ל-2.3%. הפד הותיר את הריבית ללא שינוי בפעם השלישית ברציפות, על רקע אי הוודאות הגבוהה סביב השפעת המכסים. בהודעת הריבית שיקפו את הסיכונים שגברו לשני יעדי המדיניות המרכזיים בפד – עלייה אפשרית באבטלה ועלייה אפשרית באינפלציה. במהלך חודש מאי, ארה"ב וסין הודיעו כי הגיעו להסכמה על הפחתה משמעותית של המכסים לתקופה של 90 יום, במסגרת מאמץ להגיע להסכם סחר ארוך טווח יותר. במקביל, הממשל האמריקאי הודיע על כוונתו להקל במגבלות הייצוא הקשורות לשבבי בינה מלאכותית, מהלך שהשתלב בגל של הסכמי ענק בתחום הטכנולוגיה, שהוכרזו במהלך ביקורו ההיסטורי של הנשיא טראמפ במזרח התיכון.

באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) הפחית את הריבית בחודש אפריל ב-25 נ"ב לרמה של 2.25% (ריבית פיקדונות), עם חששות להתגברות הסיכונים לפעילות הכלכלית סביב מלחמת הסחר.

בארה"ב, בסיכום התקופה הנסקרת (31/03/25-20/05/25), התשואה ל-10 שנים עלתה ב-25 נ"ב לרמה של 4.48% ומדד ה-S&P500 עלה ב-5.9%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-3.8% והאירו התחזק בכ-4.3% מול הדולר לשער של 1.13.

# 3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

## 3.1 הסדרים בתוקף

לפרטים בדבר הוראות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

**<u>טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</u>**

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2024. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

1. בחודש פברואר 2025 הרשות להגנת הפרטיות פרסמה להערות הציבור טיוטת גילוי דעת בנושא **הסכמה בדיני הגנת הפרטיות**. בגילוי הדעת מציגה ומבהירה הרשות את עמדתה בעניין יישום עיקרון ההסכמה בראי המציאות הדיגיטלית המתפתחת וכן ביחס לתחולת חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. מובהר כי גילוי הדעת משקף את הפרשנות המשפטית שתשמש את הרשות לצורך הפעלת מגוון הסמכויות המסורות לה בחוק, לרבות הפיקוח על מילוי הוראות החוק והטלת קנס מינהלי או עיצום כספי בגין הפרת הוראותיו. גילוי הדעת עוסק, בין היתר, בעניינים אלה: תוכן הבקשה לקבלת הסכמה מדעת; רצון חופשי, פערי כוח והסכמה "חשודה"; אופן קבלת ההסכמה; עיבוד מידע ללא הסכמה; וחזרה מהסכמה.

2. בחודש אפריל 2025 הרשות להגנת הפרטיות פרסמה להערות הציבור טיוטת הנחיה בנושא **תחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית**. טיוטת ההנחיה מגדירה לראשונה את יישום הוראות חוק הגנת הפרטיות בכל שלבי מחזור החיים של מערכות בינה מלאכותית (AI), משלב האימון ועד לשימוש בפועל. להלן עיקרי הקביעות הכלולות בהנחיה: (1) חוק הגנת הפרטיות חל על מערכות בינה מלאכותית ותוצריהן; (2) יש לוודא קיומו של בסיס חוקי כתנאי לעיבוד מידע אישי בכל אחד משלבי מחזור החיים של מערכת הבינה המלאכותית; (3) נדרשת הסכמה של אדם לעיבוד מידע אישי עליו במערכת AI; (4) כריית מידע אישי מהאינטרנט (scraping), לצורך פיתוח (אימון) מודלים של בינה מלאכותית, דורשת הסכמה מדעת של נושא המידע לשימוש זה; (5) שירותים דיגיטליים המאפשרים שיתוף מידע אישי ברשת חייבים לנקוט באמצעים למניעת כרייה אסורה של מידע; (5) במערכות בינה מלאכותית, הזכות לבקש תיקון מידע אישי שגוי עשויה לחול גם על תיקון האלגוריתם שהפיק את המידע; ו- (6) הרשות מתכוונת להקפיד על אכיפת החובה למינוי ממונה על הגנת הפרטיות ולהמשיך בקידום מתודולוגיית תסקיר השפעה על הפרטיות.

# 4. ריכוז תוצאות הפעילות

| | 31.03.2025 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה חדשות | | | | | | | | | | |
| | קרנות פנסיה ותיקות | מקיפה | משלימה | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| **מספר עמיתים*:** | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 1,293 | 336,776 | 49,130 | 40,280 | 205,889 | 67,702 | 275,413 | - | 3 | - | 976,486 |
| לא פעילים | 1,185 | 189,330 | 42,489 | 368,809 | 361,039 | 41,038 | 51,867 | 10,097 | - | 15 | 1,065,869 |
| מקבלי קצבה: | | | | | | | | | | | |
| **זכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| שארים | - | 9 | - | - | - | - | - | - | - | - | 9 |
| נכות | - | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 |
| **מקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 2,621 | 492 | 170 | - | - | - | - | - | - | - | 3,283 |
| שארים | 401 | 667 | 4 | - | - | - | - | - | - | - | 1,072 |
| נכות | 2 | 346 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 349 |
| **פנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 11,072 | 510 | | | | | | 959 | | 12,541 |
| שארים | - | 1,645 | 85 | | | | | | 798 | | 2,528 |
| נכות | - | 2065 | 74 | | | | | | | | 2,139 |
| **סה"כ** | 5,502 | 542,406 | 92,463 | 409,089 | 566,928 | 108,740 | 327,280 | 10,097 | 1,760 | 15 | 2,064,280 |

* לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

| נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח | 31.03.2025 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| פעילים | 1,977,943 | 90,034,880 | 5,852,920 | 5,663,321 | 21,952,956 | 3,326,921 | 1,707,341 | - | 430,621 | - | 130,946,903 |
| לא פעילים | 195,997 | 9,074,505 | 565,481 | 28,807,000 | 15,483,207 | 3,690,371 | 317,979 | 1,537,894 | - | 3,517 | 59,675,951 |
| **בגין מקבלי קצבה:** | | | | | | | | | | | |
| **זכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 137 | - | - | - | - | - | - | - | - | 137 |
| שארים | - | 3,508 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,508 |
| נכות | - | 1,039 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,039 |
| **מקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 967,224 | 88,926 | 34,773 | - | - | - | - | - | | | 1,090,923 |
| שארים | - | 320,918 | 890 | - | - | - | - | - | | | 321,808 |
| נכות | - | 162,710 | 861 | - | - | - | - | - | | | 163,571 |
| **פנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 5,437,746 | 172,722 | - | - | - | - | - | 3,178,220 | | 8,788,688 |
| שארים | - | 1,317,028 | 67,168 | - | - | - | - | - | | | 1,384,196 |
| נכות | - | 1,952,400 | 80,269 | - | - | - | - | - | | | 2,032,669 |
| סה"כ מקבלי קצבה | 967,224 | 9,284,412 | 356,683 | | | | | | 3,178,220 | | 13,786,539 |
| סה"כ נכסים מנוהלים נטו | 3,141,164 | 108,393,797 | 6,775,084 | 34,470,321 | 37,436,163 | 7,017,292 | 2,025,320 | 1,537,894 | 3,608,841 | 3,517 | 204,409,393 |
| **נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:** | | | | | | | | | | | |
| דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים | - | 267,856 | 65,828 | 12,366 | 213,286 | 79,417 | 72,894 | - | - | - | 711,647 |
| תקבולים מדמי גמולים | 4,120 | 2,604,917 | 319,237 | 244,086 | 954,196 | 581,768 | 56,569 | | 2,047 | | 4,766,940 |
| תקבולים מדמי גמולים חד פעמי | - | 25,614 | 16,746 | 151,105 | 143,498 | 401,695 | 3,406 | - | - | - | 742,064 |
| העברות צבירה לקרן *****) | - | 3,154,812 | 327,470 | 1,266,659 | 901,789 | 144,660 | 1,026 | 11,770 | - | - | 5,808,186 |
| העברות צבירה מהקרן | - | 3,379,272 | 238,839 | 638,538 | 899,519 | 130,524 | 7,084 | 1,924 | - | - | 5,295,700 |
| **תשלומים:** | | | | | | | | | | | |
| פדיונות | 3,276 | 370,673 | 19,025 | 273,938 | 478,444 | 154,993 | 31,859 | 11,385 | - | - | 1,343,593 |
| אחרים | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 4 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 |
| פנסיית נכות | - | 16 | - | - | - | - | - | - | - | - | 16 |
| פנסיית שארים | - | 62 | - | - | - | - | - | - | - | - | 62 |

| | 31.03.2025 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| **תשלומים למקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | 31,490 | 1,913 | 847 | | - | | | | | | 34,250 |
| פנסיית נכות | - | 4,912 | 46 | | - | | | | | | 4,958 |
| פנסיית שארים | - | 5,180 | 87 | | - | | | | | | 5,267 |
| **תשלומים לפנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 87,234 | 2,832 | - | - | - | - | - | 47,016 | - | 137,082 |
| פנסיית נכות | - | 55,108 | 1,763 | - | - | - | - | - | - | - | 56,871 |
| פנסיית שארים | - | 20,650 | 851 | - | - | - | - | - | 17,922 | - | 39,423 |
| עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה | 18,425 | (199,388) | (102,923) | (49,917) | (258,070) | (137,332) | 1,976 | 3,178 | (11,090) | (2) | (735,143) |
| **דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | |
| פעילים ולא פעילים | 2,313 | 37,843 | 2,253 | 48,899 | 57,552 | 10,308 | 962 | 1,817 | 816 | 7 | 162,770 |
| מקבלי קצבה (*) | 725 | 8,441 | 401 | - | - | - | - | - | - | - | 9,567 |
| **דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | |
| | 139 | 40,366 | 4,154 | 254 | - | 25 | - | - | - | - | 44,938 |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 0.04 | 0.14 | 0.12 | 0.61 | 0.64 | 0.61 | 0.01 | - | - | - | |
| לא פעילים | 0.74 | 0.24 | 0.24 | 0.59 | 0.61 | 0.60 | 0.01 | 0.56 | - | 0.82 | |
| מקבלי קצבה (*) | - | 0.38 | 0.47 | - | - | - | - | - | - | - | |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| | 6.61 | 1.55 | 1.30 | - | - | * | - | - | - | - | |
| **שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| עמיתים | - | 0.01 | 0.01 | - | - | - | - | - | - | - | |
| עמיתים במסלול ביטוח | - | - | 0.23 | - | - | - | - | - | - | - | |
| זכאים קיימים לפנסיה | - | 0.01 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| מקבלי קצבה קיימים | - | 0.01 | 0.01 | - | - | - | - | - | - | - | |
| פנסיונרים | - | 0.01 | 0.01 | - | - | - | - | - | - | - | |
| **חשבונות מנותקי קשר:** | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 107 | 17,483 | 508 | 27,177 | 24,238 | 344 | 320 | 5,060 | - | - | 75,237 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 11,501 | 373,953 | 6,693 | 564,376 | 309,192 | 25,240 | 675 | 96,866 | - | - | 1,388,496 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 35 | 348 | 8 | 756 | 471 | 32 | (****) | 108 | - | - | 1,758 |

| | 31.03.2025 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**) | 1.16% | 0.37% | 0.47% | 0.54% | 0.61% | 0.50% | 0.21% | 0.45% | - | - | |
| **חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח** | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 514 | 124,882 | 30,792 | 74,594 | 106,801 | 2,951 | 41,782 | 5,703 | - | 4 | 388,023 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 201 | 244,598 | 67,125 | 122,930 | 183,221 | 8,617 | 202,291 | 9,937 | - | 18 | 838,938 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 1 | 240 | 57 | 205 | 296 | 14 | 24 | 18 | - | -(****) | 855 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי) | 1.11 | 0.35 | 0.33 | 0.65 | 0.64 | 0.62 | 0.06 | 0.70 | - | 1.99 | |

*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים. בקופת גמל להשקעה השיעור נמוך מ- 0.01%.

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

***) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר2015).

****) סכום נמוך מאלף ש"ח.

*****) מיזוג קופות גמל סלייס מיום 28 לפברואר 2025 לפי הפירוט:

| קופה | במליוני ש"ח |
|---|---|
| חיסכון לכל ילד | 529 |
| גמל | 281 |
| השתלמות | 214 |
| קופ"ג להשקעה | 120 |
| **סה"כ** | **1,144** |

| מספר עמיתים*: | 31.03.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה חדשות | | | | | | | | | | |
| | קרנות פנסיה ותיקות | מקיפה | משלימה | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| פעילים | 1,544 | 351,015 | 46,423 | 42,683 | 196,653 | 45,117 | 194,590 | - | 3 | - | 878,028 |
| לא פעילים | 1,278 | 185,901 | 41,253 | 356,500 | 339,768 | 31,756 | 31,451 | 10,191 | - | 15 | 998,113 |
| **מקבלי קצבה:** | | | | | | | | | | | |
| **זכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| שארים | - | 9 | - | - | - | - | - | - | - | - | 9 |
| נכות | - | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 |
| **מקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 2,541 | 495 | 173 | - | - | - | - | - | - | - | 3,209 |
| שארים | 388 | 709 | 4 | - | - | - | - | - | - | - | 1,101 |
| נכות | 2 | 393 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 396 |
| **פנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 6,811 | 381 | - | - | - | - | - | 972 | - | 8,164 |
| שארים | - | 1,259 | 40 | - | - | - | - | - | 797 | - | 2,096 |
| נכות | - | 1660 | 50 | - | - | - | - | - | - | - | 1,710 |
| **סה"כ** | 5,753 | 548,257 | 88,325 | 399,183 | 536,421 | 76,873 | 226,041 | 10,191 | 1772 | 15 | 1,892,831 |

* לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

| נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח | 31.03.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| פעילים | 1,984,344 | 78,214,560 | 4,142,916 | 5,508,073 | 20,066,623 | 2,232,227 | 1,121,047 | - | 447,905 | - | 113,717,695 |
| לא פעילים | 182,258 | 7,380,176 | 507,636 | 26,462,430 | 13,888,380 | 2,905,943 | 173,391 | 1,489,524 | - | 3,263 | 52,993,001 |
| בגין מקבלי קצבה: | | | | | | | | | | | |
| **זכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 188 | - | - | - | - | - | - | - | - | 188 |
| שארים | - | 3,468 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,468 |
| נכות | - | 1,031 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,031 |
| **מקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 893,395 | 91,471 | 38,806 | - | - | - | - | - | - | - | 1,023,672 |
| שארים | - | 328,532 | 937 | - | - | - | - | - | - | - | 329,469 |
| נכות | - | 188,278 | 900 | - | - | - | - | - | - | - | 189,178 |
| **פנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 3,069,673 | 133,810 | - | - | - | - | - | 3,257,101 | - | 6,460,584 |
| שארים | - | 958,818 | 33,824 | - | - | - | - | - | - | - | 992,642 |
| נכות | - | 1,593,465 | 58,171 | - | - | - | - | - | - | - | 1,651,636 |
| סה"כ מקבלי קצבה | 893,395 | 6,234,924 | 266,448 | - | - | - | - | - | 3,257,101 | - | 10,651,868 |
| סה"כ נכסים מנוהלים נטו | 3,059,997 | 91,829,660 | 4,917,000 | 31,970,503 | 33,955,003 | 5,138,170 | 1,294,438 | 1,489,524 | 3,705,006 | 3,263 | 177,362,564 |

| נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח: | 31.03.2024 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה חדשות | | | | | | | | | |
| | קרנות פנסיה ותיקות | מקיפה | משלימה | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים | - | 251,991 | 62,506 | 9,318 | 179,398 | 59,940 | 3,155 | - | - | - | 566,308 |
| תקבולים מדמי גמולים | 4,710 | 2,573,792 | 288,887 | 116,792 | 816,847 | 356,561 | 48,205 | - | 6,493 | - | 4,212,287 |
| תקבולים מדמי גמולים חד פעמי | - | 15,369 | 13,165 | 40,358 | 77,334 | 230,890 | 3,113 | - | - | - | 380,229 |
| העברות צבירה לקרן | - | 2,294,530 | 207,531 | 1,021,461 | 1,210,263 | 258,620 | 3,987 | 1,356 | 4,012 | - | 5,001,760 |
| העברות צבירה מהקרן | - | 2,150,728 | 120,325 | 1,891,734 | 2,037,643 | 309,431 | 5,156 | 2,849 | 4,012 | - | 6,521,878 |
| **תשלומים:** | | | | | | | | | | | |
| פדיונות | 1,898 | 303,695 | 11,620 | 316,402 | 498,930 | 128,940 | 14,275 | 18,001 | - | - | 1,293,761 |
| אחרים | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 6 | - | - | - | - | - | - | - | - | 6 |
| פנסיית נכות | - | 16 | - | - | - | - | - | - | - | - | 16 |
| פנסיית שארים | - | 59 | - | - | - | - | - | - | - | - | 59 |
| **תשלומים למקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | 28,711 | 1,820 | 2,245 | - | - | - | - | - | - | - | 32,776 |
| פנסיית נכות | - | 5,319 | 1,313 | - | - | - | - | - | - | - | 6,632 |
| פנסיית שארים | - | 5,157 | 328 | - | - | - | - | - | - | - | 5,485 |
| **תשלומים לפנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 50,027 | 860 | - | - | - | - | - | 47,637 | - | 98,524 |
| פנסיית נכות | - | 40,781 | 11 | - | - | - | - | - | - | - | 40,792 |
| פנסיית שארים | - | 14,314 | 77 | - | - | - | - | - | 17,383 | - | 31,774 |
| עודף הכנסות על הוצאות לתקופה | 63,524 | 4,817,977 | 314,421 | 1,635,155 | 1,986,014 | 379,212 | 42,186 | 61,903 | 25,741 | 113 | 9,326,246 |
| **דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | |
| פעילים ולא פעילים | 2,198 | 31,878 | 1,642 | 46,067 | 52,100 | 7,349 | 721 | 1,741 | 824 | 7 | 144,527 |
| מקבלי קצבה (*) | 644 | 5,672 | 316 | - | - | - | - | - | - | - | 6,632 |
| **דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | |
| | 152 | 40,252 | 3,771 | (187) | - | - | - | - | - | - | 43,988 |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 0.03 | 0.14 | 0.12 | 0.65 | 0.65 | 0.60 | - | - | - | - | |
| לא פעילים | 0.72 | 0.26 | 0.29 | 0.61 | 0.64 | 0.61 | 0.01 | 0.56 | - | 0.82 | |
| מקבלי קצבה (*) | - | 0.40 | 0.50 | - | - | - | - | - | - | - | |

| | 31.03.2024 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| | 6.62 | 1.56 | 1.31 | - | - | - | - | - | - | - | |
| **שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| עמיתים | - | (0.02) | (0.01) | - | - | - | - | - | - | - | |
| עמיתים במסלול ביטוח | - | - | 0.22 | - | - | - | - | - | - | - | |
| זכאים קיימים לפנסיה | - | (0.02) | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| מקבלי קצבה קיימים | - | (0.02) | (0.01) | - | - | - | - | - | - | - | |
| פנסיונרים | - | (0.02) | (0.01) | - | - | - | - | - | - | - | |
| **חשבונות מנותקי קשר:** | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 91 | 13,958 | 641 | 30,762 | 26,453 | 228 | 183 | 4,852 | - | - | 77,168 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 10,457 | 187,451 | 4,523 | 533,041 | 289,970 | 15,202 | 280 | 90,824 | - | - | 1,131,748 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 21 | 225 | 10 | 647 | 429 | 22 | (****) | 94 | - | - | 1,448 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**) | 0.80% | 0.56% | 1.02% | 0.51% | 0.59% | 0.57% | 0.17% | 0.41% | - | - | |
| **חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ₪** | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 489 | 130,354 | 31,091 | 76,803 | 104,395 | 1,986 | 25,416 | 5,785 | 4 | 4 | 376,327 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 233 | 266,400 | 67,596 | 125,346 | 183,055 | 669 | 110,291 | 10,018 | 15 | 17 | 763,640 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 1 | 257 | 58 | 212 | 310 | 10 | 15 | 19 | - | (****-) | 882 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי) | 1.09 | 0.37 | 0.35 | 0.67 | 0.69 | 0.63 | 0.06 | 0.74 | - | 1.99 | |

*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

***) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר2015).

****) סכום נמוך מאלף ש"ח.

| | 31.12.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| **מספר עמיתים*:** | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 1,337 | 336,469 | 46,561 | 41,154 | 208,080 | 63,426 | 194,910 | - | 3 | - | 891,940 |
| לא פעילים | 1,173 | 189,412 | 42,928 | 359,154 | 355,321 | 35,601 | 33,344 | 10,122 | - | 15 | 1,027,070 |
| **מקבלי קצבה:** | | | | | | | | | | | |
| **זכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| שארים | - | 9 | - | - | - | - | - | - | - | - | 9 |
| נכות | - | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 |
| **מקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 2,601 | 493 | 171 | - | - | - | - | - | - | - | 3,265 |
| שארים | 412 | 684 | 4 | - | - | - | - | - | - | - | 1,100 |
| נכות | 2 | 363 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 366 |
| **פנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 9,636 | 481 | - | - | - | - | - | 972 | - | 11,089 |
| שארים | - | 1,522 | 70 | - | - | - | - | - | 797 | - | 2,389 |
| נכות | - | 1,968 | 64 | - | - | - | - | - | - | - | 2,032 |
| **סה"כ** | 5,525 | 540,561 | 90,280 | 400,308 | 563,401 | 99,027 | 228,254 | 10,122 | 1,772 | 15 | 1,939,265 |

* לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

| נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח | 31.12.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| פעילים | 2,003,231 | 89,285,764 | 5,582,420 | 5,915,328 | 22,835,075 | 3,174,069 | 1,264,646 | - | 435,313 | - | 130,495,846 |
| לא פעילים | 185,459 | 9,085,259 | 572,937 | 27,728,354 | 14,164,016 | 3,419,918 | 211,132 | 1,536,686 | - | 3,519 | 56,907,280 |
| **בגין מקבלי קצבה:** | | | | | | | | | | | |
| **זכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 178 | - | - | - | - | - | - | - | - | 178 |
| שארים | - | 3,548 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,548 |
| נכות | - | 1,048 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,048 |
| **מקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 964,697 | 89,920 | 35,757 | - | - | - | - | - | - | - | 1,090,374 |
| שארים | - | 326,157 | 918 | - | - | - | - | - | - | - | 327,075 |
| נכות | - | 171,050 | 515 | - | - | - | - | - | - | - | 171,565 |
| **פנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 4,662,534 | 167,288 | - | - | - | - | - | 3,247,509 | - | 8,077,331 |
| שארים | - | 1,232,932 | 56,443 | - | - | - | - | - | - | - | 1,289,375 |
| נכות | - | 1,897,531 | 75,024 | - | - | - | - | - | - | - | 1,972,555 |
| סה"כ מקבלי קצבה | 964,697 | 8,384,898 | 335,945 | | | | | | 3,247,509 | | 12,933,049 |
| סה"כ נכסים מנוהלים נטו | 3,153,387 | 106,755,921 | 6,491,302 | 33,643,682 | 36,999,091 | 6,593,987 | 1,475,778 | 1,536,686 | 3,682,822 | 3,519 | 200,336,175 |

| | 31.12.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| **נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :** | | | | | | | | | | | |
| דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים | - | 1,695,105 | 465,693 | 15,486 | 279,770 | 80,852 | 3,147 | - | - | - | 2,540,053 |
| תקבולים מדמי גמולים | 17,836 | 10,473,681 | 1,215,798 | 593,785 | 3,580,905 | 1,739,732 | 193,644 | - | 8,958 | - | 17,824,339 |
| תקבולים מדמי גמולים חד פעמי | - | 68,536 | 48,858 | 97,833 | 221,646 | 462,180 | 3,253 | - | - | - | 902,306 |
| העברות צבירה לקרן | - | 9,783,519 | 882,420 | 4,676,296 | 5,026,428 | 1,047,419 | 17,127 | 11,112 | 11,722 | - | 21,456,043 |
| העברות צבירה מהקרן | - | 10,312,249 | 616,278 | 6,036,541 | 7,004,418 | 1,123,014 | 24,375 | 34,846 | 11,722 | - | 25,163,443 |
| **תשלומים:** | | | | | | | | | | | |
| פדיונות | 7,505 | 1,370,787 | 58,845 | 1,173,849 | 1,942,484 | 542,961 | 61,615 | 52,924 | - | - | 5,210,970 |
| אחרים | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 23 | - | - | - | - | - | - | - | - | 23 |
| פנסיית נכות | - | 64 | - | - | - | - | - | - | - | - | 64 |
| פנסיית שארים | - | 244 | - | - | - | - | - | - | - | - | 244 |
| **תשלומים למקבלי קצבה קיימים:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | 119,493 | 7,389 | 3,428 | - | - | - | - | - | - | - | 130,310 |
| פנסיית נכות | - | 21,425 | 36 | - | - | - | - | - | - | - | 21,461 |
| פנסיית שארים | - | 20,713 | 363 | - | - | - | - | - | - | - | 21,076 |
| **תשלומים לפנסיונרים:** | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 247,158 | 9,848 | - | - | - | - | - | 187,649 | - | 444,655 |
| פנסיית נכות | - | 184,217 | 6,333 | - | - | - | - | - | - | - | 190,550 |
| פנסיית שארים | - | 67,282 | 2,279 | - | - | - | - | - | 68,766 | - | 138,327 |
| עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה | 240,179 | 14,005,095 | 859,577 | 4,129,414 | 4,809,380 | 883,314 | 131,485 | 164,487 | 192,487 | 389 | 25,415,807 |

| | 31.12.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | קרנות פנסיה חדשות | | | | | | | | | |
| | קרנות פנסיה ותיקות | מקיפה | משלימה | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| **דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | |
| פעילים ולא פעילים | 8,870 | 129,138 | 7,058 | 193,681 | 215,247 | 33,252 | 3,096 | 6,994 | 3,249 | 27 | 600,612 |
| מקבלי קצבה (*) | 2,723 | 26,533 | 1,384 | - | - | - | - | - | - | - | 30,640 |
| **דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | |
| | 605 | 162,803 | 15,689 | 810 | - | - | - | - | - | - | 179,907 |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :** | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 0.03% | 0.13% | 0.12% | 0.60% | 0.63% | 0.61% | 0.00% | - | - | - | |
| לא פעילים | 0.72% | 0.26% | 0.29% | 0.59% | 0.61% | 0.59% | 0.01% | 0.56% | - | 0.82% | |
| מקבלי קצבה (*) | - | 0.38% | 0.47% | - | - | - | - | - | - | - | |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| | 6.63% | 1.55% | 1.29% | 0.14% | - | - | - | - | - | - | |
| **שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :** | | | | | | | | | | | |
| עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך | 0.01% | 0.02% | 0.03% | 0.02% | 0.03% | 0.04% | 0.02% | 0.03% | 0.01% | 0.03% | |
| עמלות דמי שמירה של ניירות ערך | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | |
| בגין השקעות לא סחירות | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | |
| עמלות ניהול חיצוני | 0.04% | 0.07% | 0.04% | 0.08% | 0.07% | 0.05% | 0.02% | 0.03% | 0.00% | 0.00% | |
| עמלות אחרות | 0.03% | 0.06% | 0.04% | 0.06% | 0.05% | 0.04% | 0.02% | 0.09% | 0.01% | 0.03% | |
| הוצאות מוגבלות | 0.04% | 0.07% | 0.05% | 0.09% | 0.09% | 0.06% | 0.02% | 0.01% | 0.01% | 0.01% | |

| | 31.12.2024 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | קרן השתלמות | קופת גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | מרכזית לפיצויים | מרכזיות לקצבה | אחר | סך הכל |
| | | מקיפה | משלימה | | | | | | | | |
| **שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):** | | | | | | | | | | | |
| עמיתים | - | - | 0.01% | - | - | - | - | - | - | - | |
| עמיתים במסלול ביטוח | - | - | 0.44% | - | - | - | - | - | - | - | |
| זכאים קיימים לפנסיה | - | 1.60% | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| מקבלי קצבה קיימים | - | 0.08% | 0.01% | - | - | - | - | - | - | - | |
| פנסיונרים | - | 2.17% | 0.52% | - | - | - | - | - | - | - | |
| **חשבונות מנותקי קשר:** | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 103 | 16,879 | 782 | 28,788 | 25,526 | 323 | 279 | 4,853 | - | - | 77,533 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 13,689 | 344,706 | 9,112 | 620,442 | 346,796 | 26,431 | 545 | 93,413 | - | - | 1,455,134 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 122 | 1,268 | 43 | 3,327 | 2,081 | 144 | 1 | 382 | - | - | 7,368 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**) | 0.71% | 0.40% | 0.53% | 0.56% | 0.60% | 0.54% | 0.18% | 0.41% | - | - | |
| **חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח** | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 509 | 117,169 | 26,044 | 74,393 | 105,843 | 2,324 | 25,283 | 5,699 | - | 4 | 357,268 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 199 | 227,096 | 56,265 | 122,542 | 181,398 | 6,988 | 116,850 | 9,937 | - | 18 | 721,293 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 2 | 865 | 195 | 1,258 | 1,165 | 64 | 63 | 75 | - | 0 | 3,687 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**) | 1.48% | 0.45% | 0.47% | 0.66% | 0.66% | 0.62% | 0.06% | 0.73% | - | 1.99% | |

*) לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל

**) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

***) שיעור דמי הניהול הינו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

****) מיסים החלים על משקיע מוסדי, על נכסיו, על הכנסותיו ועל עסקאות שנעשו בנכסיו

*****) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה) דצמבר

**<u>להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:</u>**

<u>הפניקס פנסיה מקיפה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 1.53% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-106,756 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 108,394 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 1.21% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 2,605 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2,574 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-22.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-371 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-304 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 224 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-144 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-2,010 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 2,414 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.01%.

<u>הפניקס פנסיה משלימה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-4.37% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-6,491 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 6,775 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-10.5% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 319 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-289 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-63.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-19 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-11.6 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 89 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 87 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-389 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 364 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.01%.

קרנות פנסיה ותיקות

א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-0.4% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-3,153 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 3,141 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ- 12.5% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 4.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ – 72.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-0.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.6% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-83,936 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 86,099 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-36.7% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,839 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-1,335 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-8.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-951 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,041 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-1,792 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-1,751 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-2,681 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-1,448 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

# 5. היקף נכסים מנוהלים

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **קרנות הפנסיה:** | | | |
| הפניקס קרן פנסיה מקיפה | 108,393,797 | 91,829,660 | 106,755,921 |
| הפניקס קרן פנסיה משלימה | 6,775,084 | 4,917,000 | 6,491,302 |
| הפניקס קרן פנסיה יסוד | 1,857,883 | 1,783,642 | 1,859,401 |
| קרן פנסיה ותיקה מגן | 545,080 | 552,080 | 551,586 |
| קרן פנסיה עורכי דין | 738,201 | 724,275 | 742,400 |
| **קופות מרכזיות לקצבה:** | | | |
| קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ | 3,157,108 | 3,263,419 | 3,229,625 |
| קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ | 377,937 | 363,458 | 379,205 |
| קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ | 73,796 | 78,129 | 73,992 |
| **קופות הגמל:** | | | |
| הפניקס תגמולים ופיצויים | 31,831,420 | 29,538,520 | 31,128,314 |
| הפניקס השתלמות | 36,482,420 | 33,300,407 | 36,151,448 |
| הפניקס גמל להשקעה | 7,017,292 | 5,138,170 | 6,593,987 |
| הפניקס חסכון לכל ילד | 2,025,320 | 1,294,438 | 1,475,778 |
| הפניקס מרכזית לפיצויים | 1,244,493 | 1,217,548 | 1,243,443 |
| הפניקס מסלולית לפיצויים | 293,401 | 271,976 | 293,243 |
| הפניקס גמולה | 1,103,686 | 1,064,683 | 1,101,835 |
| הפניקס גמל בניהול אישי | 1,535,215 | 1,367,300 | 1,413,533 |
| הפניקס השתלמות בניהול אישי | 953,743 | 654,596 | 847,643 |
| הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה | 3,517 | 3,263 | 3,519 |
| **סך כל הנכסים** | 204,409,393 | 177,362,564 | 200,336,175 |

# 6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת

## 1. מצב כספי

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **נכסים:** | | | |
| הוצאות רכישה נדחות | 1,307,587 | 1,184,316 | 1,259,198 |
| רכוש קבוע | 680 | 1,111 | 771 |
| קרנות פנסיה וקופות גמל | 61,429 | 54,127 | 61,066 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 490,690 | 491,292 | 490,345 |
| נכסי מיסים שוטפים | 8,792 | 3,525 | 8,342 |
| חייבים ויתרות חובה | 67,379 | 56,693 | 87,707 |
| השקעות פיננסיות | 1,279,808 | 1,163,182 | 1,283,449 |
| מזומנים | 51,380 | 128,288 | 42,595 |
| **סך כל הנכסים** | **3,267,745** | **3,082,534** | **3,233,473** |
| הון | 884,860 | 813,129 | 860,958 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 4,651 | 5,090 | 4,750 |
| התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה | 1,103,686 | 1,064,687 | 1,101,835 |
| התחייבויות בגין מסים נדחים | 104,886 | 91,923 | 97,359 |
| התחייבויות פיננסיות | 907,529 | 764,031 | 906,972 |
| זכאים ויתרות זכות | 262,133 | 343,674 | 261,599 |
| **סך כל ההתחייבויות** | 2,378,234 | 2,264,315 | 2,367,765 |
| **סך כל ההון וההתחייבויות** | **3,267,745** | **3,082,534** | **3,233,473** |

**עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:**

- ההוצאות הרכישה הנדחות ליום 31 במרס 2025 גדלו בסך של כ-48 מיליון ש"ח ביחס ליום 31 בדצמבר 2024.
- השקעות הפיננסיות ליום 31 במרס 2025 קטנו בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.
- ההתחייבויות בגין מסים נדחים ליום 31 במרס 2025 גדלו בסך של כ-7.5 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

## 2. רווח והפסד

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו | 217,265 | 195,148 | 811,159 |
| הכנסות אחרות | 23,714 | 23,856 | 118,352 |
| **סך כל ההכנסות** | 240,979 | 219,004 | 929,511 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 54,604 | 54,328 | 250,441 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 112,102 | 99,019 | 414,513 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה | 16,527 | 16,059 | 94,873 |
| הוצאות אחרות | 7,207 | 7,840 | 32,533 |
| הוצאות מימון | 9,418 | 7,370 | 34,594 |
| **סך כל ההוצאות** | 199,858 | 184,616 | 826,954 |
| **רווח לפני מסים על הכנסה** | 41,121 | 34,388 | 102,557 |
| מסים על הכנסה | 16,856 | 11,980 | 32,017 |
| **רווח לתקופה** | 24,265 | 22,408 | 70,540 |
| **מיוחס ל:** | | | |
| בעלי מניות של החברה | 23,951 | 22,093 | 69,809 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 314 | 315 | 731 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה** | 24,265 | 22,408 | 70,540 |

### עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל עלו בתקופת הדוח לסך של כ- 217 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 195 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ - 11%. העלייה נובעת בעיקר מגידול בנכסים המנוהלים.
- סך כל ההוצאות עלו בתקופת הדוח לסך של כ -199 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ -184 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה של כ-15 מיליון ש"ח.
- הרווח לתקופת הדוח עלה לסך של 24 מיליון ש"ח לעומת סך של 22 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

### EBITDA מתואמת [1]

ה- Ebitda המתואמת עלתה בתקופת הדוח לסך של 51 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 37 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

[1] EBITDA מתואמת – רווח לפני מימון, מיסים, פחת רכוש קבוע והפחתת נכסים בלתי מוחשיים בנטרול רווחי השקעות והשפעות מיוחדות חד פעמיות.

## 3. דרישות הון

| | ליום 31 במרס | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|
| | 2025 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1) | 229,123 | 225,437 |
| הון קיים | 884,860 | 860,958 |
| עודף ליום המאזן | 655,737 | 635,521 |
| (1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל: | | |
| היקף הנכסים המנוהלים | 107,900 | 105,827 |
| שעור של 25% מההוצאות שנתיות | 121,860 | 120,248 |
| הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה | (637) | (638) |
| סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון | 229,123 | 225,437 |

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

# 7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

**בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על הדיווח הכספי**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

| | | |
|---|---|---|
| **יו"ר הדירקטוריון:** | **אור חרוש** | _____ |
| **מנהל כללי:** | **שני בלו הרפניסט** | _____ |
| **מנהלת כספים:** | **לילך סלמה** | _____ |

תאריך אישור הדוח: 26 במאי, 2025

## הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[1] של החברה המנהלת; וכן-

   (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

   (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

   (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

   (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הנוכחי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

   (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

   (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

   אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית — 26 במאי, 2025

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2025 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[1] של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הנוכחי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

לילך סלמה, מנהלת כספים

26 במאי, 2025

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

# הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

## חברה מנהלת

## דוחות כספיים ביניים מאוחדים

## ליום 31 במרס 2025

# הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

## חברה מנהלת

## דוחות כספיים ביניים מאוחדים

## ליום 31 במרס 2025

## בלתי מבוקרים

## תוכן העניינים


סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים..... 3

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר..... 3

לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת..... 3

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי..... 4

דוחות ביניים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר..... 5

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון..... 6

דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים..... 7

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים..... 8

באור 1 - כללי..... 8

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית..... 11

באור 3 - מגזרי פעילות..... 13

באור 4 - מכשירים פיננסיים..... 15

באור 5 - הטבות לעובדים..... 19

באור 6 - הון ודרישות הון..... 19

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות..... 20

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן..... 25

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ("סולו")..... 26

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. 972-3-6232525+
פקס 972-3-5622555+
ey.com

Building a better working world

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

## לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 7 לדוחות כספיים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

תל-אביב,
26 מאי, 2025

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

| | ביאור | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|
| | | 2025 | 2024 | 2024 |
| | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | | אלפי ש"ח | | |
| **נכסים:** | | | | |
| הוצאות רכישה נדחות | | 1,307,587 | 1,184,316 | 1,259,198 |
| רכוש קבוע | | 680 | 1,111 | 771 |
| קרנות פנסיה וקופות גמל | | 61,429 | 54,127 | 61,066 |
| נכסים בלתי מוחשיים | | 490,690 | 491,292 | 490,345 |
| נכסי מסים שוטפים | | 8,792 | 3,525 | 8,342 |
| חייבים ויתרות חובה | | 67,379 | 56,693 | 87,707 |
| **השקעות פיננסיות:** | 4א' | | | |
| נכסי חוב סחירים | | 202,038 | 157,617 | 226,766 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | | 1,000,967 | 954,106 | 983,993 |
| מניות | | 38,833 | 20,577 | 35,935 |
| אחרות | | 37,970 | 30,882 | 36,755 |
| **סך כל השקעות פיננסיות** | | 1,279,808 | 1,163,182 | 1,283,449 |
| מזומנים ושווי מזומנים | | 51,380 | 128,288 | 42,595 |
| **סך כל הנכסים** | | 3,267,745 | 3,082,534 | 3,233,473 |
| **הון:** | | | | |
| הון מניות | | 7,746 | 7,746 | 7,746 |
| קרנות הון | | 487,209 | 487,145 | 487,258 |
| עודפים | | 389,905 | 318,238 | 365,954 |
| **סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה** | | 884,860 | 813,129 | 860,958 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | | 4,651 | 5,090 | 4,750 |
| **סך הכל הון** | | 889,511 | 818,219 | 865,708 |
| **התחייבויות:** | | | | |
| התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה | | 1,103,686 | 1,064,687 | 1,101,835 |
| התחייבויות בגין מסים נדחים | | 104,886 | 91,923 | 97,359 |
| התחייבויות פיננסיות | 4ב' | 907,529 | 764,031 | 906,972 |
| זכאים ויתרות זכות | | 262,133 | 343,674 | 261,599 |
| **סך כל ההתחייבויות** | | 2,378,234 | 2,264,315 | 2,367,765 |
| **סך כל ההון וההתחייבויות** | | 3,267,745 | 3,082,534 | 3,233,473 |
| **סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה** | | 1,109,113 | 1,071,565 | 1,113,871 |

| תאריך אישור הדוחות הכספיים | אור חרוש<br>יו"ר הדירקטוריון | שני בלו הרפניסט<br>מנכ"לית | לילך סלמה<br>מנהלת הכספים |
|---|---|---|---|
| 26 במאי, 2025 | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 96,625 | 86,526 | 354,803 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | 120,640 | 108,622 | 456,356 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 23,219 | 23,377 | 115,838 |
| הכנסות אחרות | 495 | 479 | 2,514 |
| **סך כל ההכנסות** | 240,979 | 219,004 | 929,511 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 112,102 | 99,019 | 414,513 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 54,604 | 54,328 | 250,441 |
| הוצאות אחרות | 7,207 | 7,840 | 32,533 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה | 16,527 | 16,059 | 94,873 |
| הוצאות מימון | 9,418 | 7,370 | 34,594 |
| **סך כל ההוצאות** | 199,858 | 184,616 | 826,954 |
| רווח לפני מסים על הכנסה | 41,121 | 34,388 | 102,557 |
| מסים על הכנסה | 16,856 | 11,980 | 32,017 |
| **רווח לתקופה** | 24,265 | 22,408 | 70,540 |
| **מיוחס ל:** | | | |
| בעלי מניות של החברה | 23,951 | 22,093 | 69,809 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 314 | 315 | 731 |
| **רווח לתקופה** | 24,265 | 22,408 | 70,540 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה** | 24,265 | 22,408 | 70,540 |
| **מיוחס ל:** | | | |
| בעלי מניות של החברה | 23,951 | 22,093 | 69,809 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 314 | 315 | 731 |
| **רווח כולל לתקופה** | 24,265 | 22,408 | 70,540 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | קרנות הון | עודפים | סך הכל | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| **יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)** | 7,746 | 487,258 | 365,954 | 860,958 | 4,750 | 865,708 |
| רווח כולל | - | - | 23,951 | 23,951 | 314 | 24,265 |
| דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | - | - | - | - | (413) | (413) |
| תשלום מבוסס מניות | - | (49) | - | (49) | - | (49) |
| **יתרה ליום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר)** | 7,746 | 487,209 | 389,905 | 884,860 | 4,651 | 889,511 |
| **יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)** | 7,746 | 487,124 | 296,145 | 791,015 | 5,189 | 796,204 |
| רווח כולל | - | - | 22,093 | 22,093 | 315 | 22,408 |
| דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | - | - | - | - | (414) | (414) |
| תשלום מבוסס מניות | - | 21 | - | 21 | - | 21 |
| **יתרה ליום 31 במרס,2024 (בלתי מבוקר)** | 7,746 | 487,145 | 318,238 | 813,129 | 5,090 | 818,219 |
| **יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)** | 7,746 | 487,124 | 296,145 | 791,015 | 5,189 | 796,204 |
| רווח כולל | - | - | 69,809 | 69,809 | 731 | 70,540 |
| דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | - | - | - | - | (1,170) | (1,170) |
| תשלום מבוסס מניות | - | 134 | - | 134 | - | 134 |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)** | 7,746 | 487,258 | 365,954 | 860,958 | 4,750 | 865,708 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת** | | | |
| רווח נקי לתקופה | 24,265 | 22,408 | 70,540 |
| **פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:** | | | |
| פחת והפחתות | 4,546 | 4,460 | 17,624 |
| הכנסות מהשקעות ואחרות | (23,219) | (23,377) | (115,838) |
| שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה | 1,677 | 1,593 | 38,741 |
| שינוי בהוצאות רכישה נדחות | (48,389) | (34,904) | (109,786) |
| הוצאות מימון | 9,376 | 6,610 | 33,893 |
| מסים על הכנסה | 16,856 | 11,980 | 32,017 |
| | (39,153) | (33,638) | (103,349) |
| **שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:** | | | |
| ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה | 19,965 | 15,968 | (21,985) |
| עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות | 72 | 33,347 | (49,484) |
| | 20,037 | 49,315 | (71,469) |
| **מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:** | | | |
| ריבית ודיבידנד שהתקבלו | 92 | 1,558 | 4,187 |
| מסים ששולמו | (9,780) | (12,431) | (34,436) |
| מסים שהתקבלו | - | - | 2,645 |
| | (9,688) | (10,873) | (27,604) |
| **מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת** | (4,539) | 27,212 | (131,882) |
| **תזרימי מזומנים מפעילות השקעה** | | | |
| מימוש (רכישה) השקעות פיננסיות, נטו | 26,768 | 30,180 | (255) |
| רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים | (3,500) | - | (11,837) |
| **מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה** | 23,268 | 30,180 | (12,092) |
| **תזרימי מזומנים מפעילות מימון** | | | |
| קבלת הלוואה וגידול באשראי בנקאי | - | 27,456 | 626,465 |
| פרעון הלוואה וקיטון באשראי בנקאי | (2,702) | - | (461,476) |
| ריבית ששולמה | (7,242) | (5,405) | (27,265) |
| **מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון** | (9,944) | 22,051 | 137,724 |
| **שינוי במזומנים ושווי מזומנים** | 8,785 | 79,443 | (6,250) |
| **יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה** | 42,595 | 48,845 | 48,845 |
| **יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה** | 51,380 | 128,288 | 42,595 |
| **פעילות שאינה במזומן** | | | |
| הכרה בהתחייבות אל מול תיק לקוחות עם עסקת סלייס, ראה באור 1ג. | 1,300 | - | - |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## באור 1 - כללי

א. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000.

החברה פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, משכך החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

ב. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות"). הפניקס פיננסים בע"מ הינה חברה ציבורית. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024 הפכה הפניקס פיננסים בע"מ לחברה ללא גרעין שליטה.

נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ג. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה) (להלן: "סלייס") בהסכם, לפיו החברה תרכוש מסלייס את קופת הגמל לחיסכון, קרן ההשתלמות, קופת הגמל להשקעה וקופת הגמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד המנוהלות על ידה ("הקופות") בתמורה ל-5 מיליון ש"ח אשר תשולם לסלייס באופן ובמועדים הקבועים בהסכם ובכפוף למנגנון התאמת התמורה כמפורט בהסכם, כאשר בכל מקרה סך התמורה לא יעלה על 5 מיליון ש"ח. ביום 30 באוקטובר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב המאשרת לסלייס את מכירת הקופות לחברה באופן ובתנאים המפורטים בהסכם. ביום 4 בדצמבר 2024 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למתווה העברת ניהול ומיזוג הקופות. עם קבלת אישור בית המשפט ואישור רשות שוק ההון כאמור, הושלמו התנאים המתלים להסכם. בהתאם להסכם, עם השלמת התנאים המתלים, ביום 10 בדצמבר 2024 שילמה החברה לסלייס את התמורה בגין קופת חיסכון לכל ילד בלבד, בסך של 2 מיליון ש"ח. תכנית המיזוגים, כהגדרת מונח זה בהסכם, הושלמה ביום 28 בפברואר 2025, במועד זה הועברו הקופות לניהולה של החברה והן מוזגו לתוך קופות קיימות שבניהולה. סך הנכסים המנוהלים בקופות כפי שהועברו לניהולה של החברה ביום 28 בפברואר 2025 מסתכם בסך של כ – 1.15 מיליארד ש"ח. בהתאם להסכם, במועד השלמת תכנית המיזוגים שולמה לסלייס תמורה בסך 1.5 מיליון ש"ח וביום 15 במאי 2025 שולמה לסלייס יתרת התמורה בסך של 1.2 מיליון ש"ח בהתאם למנגנון התאמת התמורה, כהגדרתו בהסכם ובכך הושלם תשלום התמורה בהתאם להסכם.

ד. <u>חרבות ברזל</u>

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה.

בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל.

## באור 1 - כללי (המשך)

ד. <u>חרבות ברזל</u> (המשך)

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

ה. ליום 31 במרס 2025 החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל כמפורט להלן:

| שם הקרן/קופת גמל | סוג הקרן/קופת הגמל |
|---|---|
| הפניקס פנסיה מקיפה | חדשה מקיפה |
| הפניקס פנסיה משלימה | חדשה כללית |
| קרן פנסיה יסוד עמית | קרן פנסיה ותיקה |
| מגן קרן פנסיה ותיקה | קרן פנסיה ותיקה |
| קרן גמלאות של עורכי דין בישראל | קרן פנסיה ותיקה |
| הפניקס גמל | תגמולים |
| הפניקס השתלמות | השתלמות |
| הפניקס מרכזית לפיצויים | מרכזית לפיצויים |
| הפניקס גמולה מבטיחת תשואה | מבטיחת תשואה |
| הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית | מרכזית לפיצויים |
| הפניקס גמל להשקעה | גמל להשקעה |
| הפניקס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד |
| הפניקס השתלמות בניהול אישי | השתלמות |
| הפניקס גמל בניהול אישי | תגמולים |
| הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה | קופת גמל לדמי מחלה |
| קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל – פיתוח ונכסים בע"מ | תגמולים |
| קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ | תגמולים |
| קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת נגה ניהול מערכות החשמל בע"מ | תגמולים |

## באור 1 - כללי (המשך)

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

| | |
|---|---|
| החברה | - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ. |
| החברה האם | - הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ"). |
| הפניקס ביטוח | - הפניקס חברה לביטוח בע"מ. חברת בת בשליטה המלאה של החברה האם. |
| קופת גמל מבטיחת תשואה | - קופת גמל מבטיחת תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה. |
| צדדים קשורים | - כמשמעותם בתקן IAS24. |
| בעלי עניין ובעל שליטה | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| רשות שוק ההון | - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. |
| הממונה | - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. |
| חוק הפיקוח על קופות הגמל | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964. |
| כללי ההשקעה | - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה. |
| תקנות ההון | - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. |
| הפניקס פרייבט | - הפניקס פרייבט רווחי קופות שותפות כללית |

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. <u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u>

הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. <u>תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים</u>

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד, לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש יושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי החל משנת 2025 תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. <u>גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופת יישום לראשונה</u>

בחודש יולי 2014, פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופת יישום לראשונה (המשך)

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים **("Expected Credit Loss Model").** כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית:

ביישום IFRS 9, החברה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

החברה צופה לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים של נכסי החוב שאינם סחירים ולכן הם נמדדים בעלות מופחתת, יתר המכשירים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

יצירת הפסדי אשראי בגין הנכסים הנמדדים בעלות מופחתת, בהתאם למפורט לעיל.

יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן ואין שינוי בסיווג והמדידה שלהם.

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יוותר בחברה ללא שינוי.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון התקן חל על החברה במועד בו נכנס לתוקף תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17, היינו, ביום 1 בינואר, 2025.

ליישום התקן לראשונה, הייתה השפעה זניחה על הדוחות הכספיים של החברה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

| | מדד בגין | מדד ידוע | שינוי בשער חליפין יציג של דולר ארה"ב |
|---|---|---|---|
| | | % | |
| ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 | 1.06% | 0.29% | 1.95% |
| ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 | 0.95% | 0.29% | 1.49% |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | 3.24% | 3.43% | 0.55% |

## באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת בשני מגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה
2. ניהול קופות גמל

הרווח והפסד המגזרי, מוערך בהתבסס על רווח והפסד כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

דיווח בדבר מגזרי פעילות

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | ניהול קרנות פנסיה | ניהול קופות גמל | סך הכל |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 96,625 | - | 96,625 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | - | 120,640 | 120,640 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 4,739 | 18,480 | 23,219 |
| הכנסות אחרות | 474 | 21 | 495 |
| **סך כל ההכנסות** | 101,838 | 139,141 | 240,979 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 50,557 | 61,545 | 112,102 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 26,431 | 28,173 | 54,604 |
| הוצאות אחרות | 3,934 | 3,273 | 7,207 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה | - | 16,527 | 16,527 |
| הוצאות מימון | 5,928 | 3,490 | 9,418 |
| **סך כל ההוצאות** | 86,850 | 113,008 | 199,858 |
| **רווח לפני מסים על ההכנסה** | 14,988 | 26,133 | 41,121 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה** | 14,988 | 26,133 | 41,121 |

# באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 | | |
|---|---|---|---|
| | ניהול קרנות פנסיה | ניהול קופות גמל | סך הכל |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 86,526 | - | 86,526 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | - | 108,622 | 108,622 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 4,102 | 19,275 | 23,377 |
| הכנסות אחרות | 441 | 38 | 479 |
| **סך כל ההכנסות** | 91,069 | 127,935 | 219,004 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 47,816 | 51,203 | 99,019 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 26,373 | 27,955 | 54,328 |
| הוצאות אחרות | 4,322 | 3,518 | 7,840 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה | - | 16,059 | 16,059 |
| הוצאות מימון | 4,223 | 3,147 | 7,370 |
| **סך כל ההוצאות** | 82,734 | 101,882 | 184,616 |
| **רווח לפני מסים על ההכנסה** | 8,335 | 26,053 | 34,388 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה** | 8,335 | 26,053 | 34,388 |

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | | |
|---|---|---|---|
| | ניהול קרנות פנסיה | ניהול קופות גמל | סך הכל |
| | מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 354,803 | - | 354,803 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | - | 456,356 | 456,356 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 17,674 | 98,164 | 115,838 |
| הכנסות אחרות | 2,177 | 337 | 2,514 |
| **סך כל ההכנסות** | 374,654 | 554,857 | 929,511 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 196,071 | 218,442 | 414,513 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 114,692 | 135,749 | 250,441 |
| הוצאות אחרות | 17,594 | 14,939 | 32,533 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה | - | 94,873 | 94,873 |
| הוצאות מימון | 20,026 | 14,568 | 34,594 |
| **סך כל ההוצאות** | 348,383 | 478,571 | 826,954 |
| **רווח לפני מסים על ההכנסה** | 26,271 | 76,286 | 102,557 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה** | 26,271 | 76,286 | 102,557 |

# באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

1. שווי הוגן לעומת ערך בספרים:

- נכסי חוב סחירים, מניות, השקעות פיננסיות אחרות, הינם נכסים סחירים הנמדדים בשווי הוגן.
- נכסי חוב שאינם סחירים:

| | ליום 31 במרס | | | | ליום 31 בדצמבר | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2025 | | 2024 | | 2024 | |
| | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פקדונות באוצר | 959,041 | 1,512,946 | 930,120 | 1,561,082 | 945,773 | 1,549,472 |
| אג"ח קונצרניות שאינן סחירות | 14,238 | 14,577 | 3,937 | 3,963 | 11,753 | 12,248 |
| הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) | 27,688 | 27,287 | 20,049 | 21,930 | 26,467 | 27,740 |
| סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים | 1,000,967 | 1,554,810 | 954,106 | 1,586,975 | 983,993 | 1,589,460 |

(*) השווי ההוגן חושב לפי מועד הפירעון החוזי.

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסים בחלוקה לרמות:

להלן הרמות השונות לשווי הוגן שהוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

| | ליום 31 במרס 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| נכסי חוב סחירים | 185,248 | 16,790 | - | 202,038 |
| מניות | 28,685 | - | 10,148 | 38,833 |
| אחרות | 28,687 | 2,304 | 6,979 | 37,970 |
| סך הכל השקעות פיננסיות | 242,620 | 19,094 | 17,127 | 278,841 |

# באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסים בחלוקה לרמות: (המשך)

| | ליום 31 במרס 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| נכסי חוב סחירים | 124,528 | 33,089 | - | 157,617 |
| מניות | 17,611 | - | 2,966 | 20,577 |
| אחרות | 21,808 | 217 | 8,857 | 30,882 |
| סך הכל השקעות פיננסיות | 163,947 | 33,306 | 11,823 | 209,076 |

| | ליום 31 בדצמבר 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ |
| | מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| נכסי חוב סחירים | 204,740 | 22,026 | - | 226,766 |
| מניות | 26,038 | - | 9,897 | 35,935 |
| אחרות | 26,252 | 2,311 | 8,192 | 36,755 |
| סך הכל השקעות פיננסיות | 257,030 | 24,337 | 18,089 | 299,456 |

3. תנועה בנכס פיננסי רמה 3:

| | מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | |
|---|---|---|---|
| | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | |
| | מניות | השקעות פיננסיות אחרות | סה"כ |
| | אלפי ש"ח | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר) | 9,897 | 8,192 | 18,089 |
| סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*) | 251 | 301 | 552 |
| רכישות | - | - | - |
| תקבולי ריבית ודיבידנד | - | - | - |
| פדיונות/מכירות | - | (1,514) | (1,514) |
| יתרה ליום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר) | 10,148 | 6,979 | 17,127 |
| (*) מתוכם: | | | |
| סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2025 | 251 | 300 | 551 |

# באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

3. תנועה בנכס פיננסי רמה 3: (המשך)

| | מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | |
|---|---|---|---|
| | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | |
| | מניות | השקעות פיננסיות אחרות | סה"כ |
| | אלפי ש"ח | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) | 9 | 8,919 | 8,928 |
| סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*) | - | 365 | 365 |
| רכישות | 2,957 | 2,414 | 5,371 |
| תקבולי ריבית ודיבידנד | - | (44) | (44) |
| פדיונות/מכירות | - | (2,797) | (2,797) |
| יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר) | 2,966 | 8,857 | 11,823 |
| (*) מתוכם: | | | |
| סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2025 | - | 318 | 318 |

| | מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | |
|---|---|---|---|
| | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | |
| | מניות | השקעות פיננסיות אחרות | סה"כ |
| | אלפי ש"ח | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) | 9 | 8,919 | 8,928 |
| סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*) | 923 | 966 | 1,889 |
| רכישות | 10,747 | 7,859 | 18,606 |
| תקבולי ריבית ודיבידנד | - | (44) | (44) |
| פדיונות/מכירות | (1,782) | (9,508) | (11,290) |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר) | 9,897 | 8,192 | 18,089 |
| (*) מתוכם: | | | |
| סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 | 871 | 946 | 1,817 |

# באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

| | ליום 31 במרס | | | | ליום 31 בדצמבר | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2025 | | 2024 | | 2024 | |
| | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| הלוואות מתאגידים בנקאיים (*) (**) | 626,495 | 626,495 | 477,141 | 477,141 | 628,305 | 628,305 |
| הלוואות מבעלי עניין | 279,734 | 264,052 | 286,447 | 267,423 | 278,493 | 262,712 |
| התחייבות לסלייס, ראה באור 1ג' | 1,300 | 1,300 | - | - | - | - |
| התחייבויות אחרות (**) | - | - | 443 | 443 | 174 | 174 |
| סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת | 907,529 | 925,423 | 764,031 | 745,007 | 906,972 | 891,191 |

(*) ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח. ההלוואה שימשה לפירעון הלוואה קיימת בסך של כ-330 מיליון ש"ח ואשראי לזמן קצר בסך של כ-146 מיליון ש"ח.

ההלוואה שנילקחה הינה בריבית פריים מינוס 0.55%, הריבית משולמת מידי רבעון והקרן נפרעת בסוף התקופה. מסגרת האשראי הינה בתנאי פריים מינוס 0.8%.

ההלוואה ומסגרת האשראי מגובות בערבות מטעם חברת האם, הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות. למידע נוסף, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.

נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.

נכון למועד הדוחות הכספיים ניצלה החברה מסגרת אשראי בסך של כ-124 מיליון ש"ח.

(**) ערך בספרים זהה לשווי ההוגן עבור הלוואות מתאגידים בנקאיים שהתקבלו בריבית צמודה לפריים וכן, עבור התחייבויות אחרות שכוללות התחייבויות פיננסיות בגין ניירות ערך.

## באור 5 - הטבות לעובדים

א. ביום 12 במרס 2025, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ, הקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) לעובדי החברה (להלן: "הניצעים") בסך של 1,303 יחידות מניה חסומות, בנות ערך נקוב של 1 ש"ח, לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת עבודה או שירות של הניצעים לחברה). השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר התבסס על שער הנעילה של מניית הפניקס פיננסים נכון למועד אישור הדירקטוריון, והתאמתו לדיבידנדים הצפויים בתקופת ההבשלה, תוך שימוש בהנחה של שיעור תשואת דיבידנד ממוצע של כ-6% בשנה ושיעור ריבית חסרת סיכון של 4.145%. השווי הממוצע ליחידת מניה חסומה אחת הוערך בכ-57.54 ש"ח וסה"כ שווי יחידות המניה החסומות הכולל נאמד בסך של כ-75 אלפי ש"ח.

ב. ביום 12 במרס 2025, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ, לאחר אישור ועדת התגמול הקצאת אופציות לעובדי החברה בסך של 4,421 אופציות, לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת המשך עבודה של הניצעים). המניות אשר תנבענה כתוצאה ממימוש האופציות האמורות הן מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א של הפניקס פיננסים בע"מ (יחס המרה 1:1). השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר השתמש במודל הבינומי. השווי הממוצע לאופציה אחת הוערך בכ-11.31 ש"ח וסה"כ שווי האופציות הכולל שהוקצו נאמד באותו המועד בסך של כ-50 אלפי ש"ח.

## באור 6 - הון ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת הקבוצה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. הקבוצה כפופים לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

2. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון חברת האם קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

| | ליום 31 במרס | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|
| | 2025 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1) | 229,123 | 225,437 |
| הון קיים | 884,860 | 860,958 |
| עודף ליום המאזן | 655,737 | 635,521 |
| (1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל: | | |
| היקף הנכסים המנוהלים | 107,900 | 105,827 |
| שעור של 25% מההוצאות שנתיות | 121,860 | 120,248 |
| הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה | (637) | (638) |
| סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון | 229,123 | 225,437 |

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

# באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). ככל שבקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, ככל שבקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגית מצוי בערעור)המפורטות בביאור 28א1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ו/או בטבלה שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של החברה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) בהן ביחס לתביעה, כולן או חלקן, לגביהן יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה ידחו, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 5, 7, 8, 10 ו-11 בביאור 28א1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

# באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

למעט המפורט בטבלה להלן, נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות המפורטות בביאור 28א1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024 | תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3] | טענות מרכזיות | פרטים |
|---|---|---|---|---|
| 1 | | אוגוסט 2017<br><br>בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית)<br><br>החברה<br><br>סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הינו מעל 2.5 מיליון ₪. | עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול בשנת 2007 ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין. | בחודש מרס 2022, אישר בית הדין את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.<br>בחודש יוני 2022 הגישה החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על החלטת האישור.<br>בירור התובענה הייצוגית לגופה בבית הדין האזורי עוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור.<br>ביום 20 במאי 2025 הגישו הצדדים לבית הדין בקשה לאישור הסדר פשרה. לפי הסדר הפשרה שהוגש,<br>החברה תפצה את חברי הקבוצה (כהגדרתם בהסדר הפשרה) בסכום כולל של כ-55 מיליון ש"ח (השבה במזומן של 46 מיליון ש"ח והיתרה בגין הטבה עתידית) וכן תישא בתשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחת באי כוחו, בשיעור המוסכם בהסדר הפשרה או בסכום שייפסק על ידי בית הדין וכן בהוצאות שונות לא מהותיות שנשא בהן התובע הייצוגי במסגרת ניהול ההליך. יצוין, כי בגין הסדר הפשרה כאמור ישנה לחברה הפרשה מתאימה בספרים.<br>הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית הדין. |
| 2 | | פברואר 2024<br><br>בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב<br><br>החברה<br><br>182 מיליון ש"ח | עניינה של התביעה בטענה, כי החברה פעלה בניגוד לדין ובניגוד להסכם עת העבירה את עמיתי קרן ההשתלמות שהצטרפו למסלול הכללי למסלול השקעות טווח קצר וזאת מבלי לקבל מהם הסכמה מפורשת ובכתב לשינוי זה. | הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. הוגשה לבית הדין עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון התומכת בעמדת החברה. |

[1] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[2] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[3] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

# באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו:

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024 | תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3] | טענות מרכזיות | פרטים |
|---|---|---|---|---|
| 1 | | מאי 2018<br><br>בית הדין האזורי לעבודה בחיפה<br><br>החברה[4]<br><br>200 מיליון ₪. | לטענת התובעות, בניגוד לאמור בתקנון, הפניקס פנסיה נמנעה מלשלם או נמנעה מלשלם באורח מלא את דמי הגמולים החלקיים לכל מי שמקבל פנסיית נכות שאינה מלאה. ומכל מקום הפניקס פנסיה נמנעה מלדווח למבוטחים על התשלומים שביצעה ככל שביצעה בין בתלושי שכר ובין באישורים שנתיים. | בחודש אוגוסט 2021, ניתנה החלטה על ידי בית הדין האזורי לעבודה, המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.<br>ביום 28 בינואר 2024 ניתן פסק דין על ידי בית הדין האזורי בתובענה הייצוגית לגופה, במסגרתו נדחה הסעד העיקרי בהליך, ונקבע כי החברה מבצעת שחרור מתשלום גמולים כנדרש. יחד עם זאת בפסק הדין ניתנו מספר סעדים הנוגעים לתצורת הגילוי לעמיתים בקשר עם ביצוע השחרור מתשלום.<br>ביום 25 בפברואר 2024 הגישו התובעות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על פסק דין זה.<br>ביום 27 במרס 2025 ניתן פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה לפיו הערעור התקבל חלקית, רק ביחס לשכר טרחת באי כח התובעות, בסכום זניח לחברה. |

3. הליכים משפטיים אחרים:

בהליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בהליכים משפטיים ואחרים המפורטים בביאור 28א3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

יצוין, כי החברה הינה צד להליכים משפטיים ואחרים נוספים, שאינן תביעות ע"פ תקנון קופת הגמל או קרן הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, בסכומים לא מהותיים (סך של כ-568 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024). עילות התביעה כנגד החברה במסגרת הליכים אלה שונות.

[1] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[2] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[3] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
[4] בקשת אישור התובענה כייצוגית הוגשה במקור כנגד הפניקס ביטוח. התובעות הגישו בקשה לאישור תובענה כייצוגית מתוקנת במסגרתה שינו את זהות הנתבעת וכן הוסיפו על טענותיהן הקודמות ועל הגדרת הקבוצה אותה הן מבקשות לייצג.

# באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

4. תלונות:

כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ביחס לזכויות עמיתים ע"פ תקנון ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. לפני הוצאת נוסח סופי של הכרעות, מוציא הממונה בדרך כלל טיוטת הכרעה.

כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברה, בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמו, מועלות מעת לעת דרישות לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול החברה בקופות הגמל בעבר ו/או דרישה להשבת כספים לקבוצות עמיתים ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את החברה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לתקנונים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בתחומי החיסכון הפנסיוני, בהם פועלת החברה.

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל חבות על הגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאם לנסיבות המפורטות בחוק, בגין חובות של מעסיקים לגופים המוסדיים אשר לא סולקו במועדם. הקבוצה פועלת באופן שוטף לטיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות עמיתים, שבמהלכו הוגשו תביעות כנגד מעסיקים ובוצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. החברה ממשיכה באופן שוטף בטיפול ובטיוב חובות המעסיקים בהתאם להוראות החוק.

# באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

5. טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

| | כמות תביעות | הסכום הנתבע באלפי ש"ח |
|---|---|---|
| **תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות**: | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | - | |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס | | |
| סכום ספציפי לחברה | 1 | 48,000 |
| לא צוין סכום התביעה | 1 | - |
| **בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות**: | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | 1 | 182,000 |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס | | |
| סכום ספציפי לחברה | 3 | 2,714,950 |
| לא צוין סכום התביעה | 4 | - |
| **תביעות מהותיות אחרות**: | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | - | - |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס | | |
| סכום ספציפי לחברה | - | - |
| לא צוין סכום התביעה | - | - |
| **תביעות ודרישות אחרות**: | 1 | |

סכום ההפרשה הכולל של התובענות הייצוגיות, ההליכים המשפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל ליום 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לכ-58,440 אלפי ש"ח וליום 31 במרס 2024 לכ-42,650 אלפי ש"ח.

## באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

ב. <u>ערבויות שניתנו</u>

1. החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ ערבות לעמיתי הקופה "הפניקס מרכזית לפיצויים" בהתאם לאמור בתקנון הפניקס מרכזית לפיצויים, כך שסכומים שיוחזרו להם לא יפחתו בשום מקרה מהסכומים שהופקדו על ידם בקופה. נכון למועד הדוחות הכספיים ערך הכספים שבקופה עולה על הסכומים להם ערבות החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

2. לחברה ערבות בנקאית לטובת חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בסך של כ-10 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

3. לחברה ערבות בנקאית בסך של 577 אלפי ש"ח לטובת חברת נמל אשדוד בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ.

4. לחברה ערבות בנקאית בסך של כמיליון ש"ח לטובת מדינת ישראל בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

## באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. לאחר תקופת הדוח, ביום 18 במאי 2025 נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, בין החברה והפניקס ביטוח (להלן שתי החברות יחד: "החברות הבנות") לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות המעו"ף ("ההסתדרות") וועד העובדים ("ההסכם").

במסגרת ההסכם וכחלק מהסדרת זכויות העובדים עם המעבר המתוכנן לקמפוס החדש בראשון לציון, הפניקס פיננסים בע"מ, החברה האם של החברה, תקצה לראשונה תגמול הוני של מניות חסומות לעובדי החברות הבנות אשר זכאים לכך בכפוף לתנאים המוגדרים בהסכם, וזאת במטרה לעודד מצויינות ולייצר סביבת עבודה מתמרצת בהלימה להצלחת החברות.

על פי הוראות ההסכם, הוראות ההסכמים הקיבוציים הקודמים בחברות ימשיכו לחול בתקופת ההסכם, למעט שינויים שהוגדרו בהסכם שעיקרם כדלקמן: תוספות שכר, הקצאת מניות חסומות (RSU), העלאת שכר המינימום לעובדי החברות, בונוס שנתי בעמידה ביעדים, השתתפות בעלות ארוחת צהריים, קביעת הוראות לגבי המעבר לקמפוס ומיצוי תביעות ושקט תעשייתי.

לא צפויה השפעה מהותית על העלות השנתית הממוצעת של הוצאות כוח אדם בגין שנות ההסכם של החברה ועל העלות השנתית הממוצעת של הבונוסים השנתיים הצפויים להיות מוענקים בגין השנים 2025, 2026 ו- 2027.

ב. לאחר תקופת הדוח, ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם הפניקס אשראי צרכני בע"מ (צד קשור) בהסכם למתן שירותי תפעול הלוואות לפיו הפניקס אשראי צרכני בע"מ תעניק לחברה שירותי תפעול הלוואות לעמיתים.

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולו), הערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, למעט העניינים הבאים:

מדידת ההשקעה בשותפות מוחזקת מחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.

המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה.

### דוחות על המצב הכספי

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **נכסים:** | | | |
| הוצאות רכישה נדחות | 1,307,587 | 1,184,316 | 1,259,198 |
| רכוש קבוע | 680 | 1,111 | 771 |
| השקעה בשותפות מוחזקת | 15,155 | 15,609 | 15,257 |
| קרנות פנסיה וקופות גמל | 61,429 | 54,127 | 70,243 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 465,839 | 465,206 | 465,185 |
| נכסי מסים שוטפים | 8,792 | 3,525 | 8,342 |
| חייבים ויתרות חובה | 69,755 | 55,472 | 90,083 |
| **השקעות פיננסיות:** | | | |
| נכסי חוב סחירים | 140,538 | 87,618 | 156,420 |
| מניות | 23,649 | 17,180 | 21,236 |
| אחרות | 8,954 | 7,265 | 8,751 |
| **סך כל השקעות פיננסיות** | 173,141 | 112,063 | 186,407 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 49,119 | 109,063 | 25,991 |
| **סך כל הנכסים** | 2,151,497 | 2,000,492 | 2,121,477 |
| **הון:** | | | |
| הון מניות | 7,746 | 7,746 | 7,746 |
| קרנות הון | 487,209 | 487,145 | 487,258 |
| עודפים | 389,905 | 318,238 | 365,954 |
| **סך הכל הון** | 884,860 | 813,129 | 860,958 |
| **התחייבויות:** | | | |
| התחייבויות בגין מסים נדחים | 99,841 | 86,535 | 92,206 |
| התחייבויות פיננסיות | 907,529 | 763,588 | 906,798 |
| זכאים ויתרות זכות | 259,267 | 337,240 | 261,515 |
| **סך כל ההתחייבויות** | 1,266,637 | 1,187,363 | 1,260,519 |
| **סך כל ההון וההתחייבויות** | 2,151,497 | 2,000,492 | 2,121,477 |

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

### דוחות על הרווח הכולל

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2024 | 2024 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 96,625 | 86,526 | 354,803 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | 120,640 | 108,622 | 456,356 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 4,798 | 4,648 | 18,752 |
| הכנסות אחרות | 495 | 479 | 2,514 |
| **סך כל ההכנסות** | 222,558 | 200,275 | 832,425 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 112,102 | 99,019 | 414,513 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 55,445 | 55,176 | 252,745 |
| הוצאות אחרות | 6,898 | 7,531 | 31,297 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה | (1,892) | (2,670) | (2,213) |
| הוצאות מימון | 9,418 | 7,370 | 34,594 |
| **סך כל ההוצאות** | 181,971 | 166,426 | 730,936 |
| חלק ברווח שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | 327 | 329 | 760 |
| **רווח לפני מסים על הכנסה** | 40,914 | 34,178 | 102,249 |
| מסים על הכנסה | 16,963 | 12,085 | 32,440 |
| **רווח נקי לתקופה** | 23,951 | 22,093 | 69,809 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה** | 23,951 | 22,093 | 69,809 |

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

### דוח על השינויים בהון העצמי

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | קרנות הון | עודפים | סה"כ הון |
| | אלפי ש"ח | | | |
| **יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)** | 7,746 | 487,258 | 365,954 | 860,958 |
| רווח כולל | - | - | 23,951 | 23,951 |
| תשלום מבוסס מניות | - | (49) | - | (49) |
| **יתרה ליום 31 במרס,2025 (בלתי מבוקר)** | 7,746 | 487,209 | 389,905 | 884,860 |
| **יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)** | 7,746 | 487,124 | 296,145 | 791,015 |
| רווח כולל | - | - | 22,093 | 22,093 |
| חלוקת דיבידנד | - | 21 | - | 21 |
| **יתרה ליום 31 במרס,2024 (בלתי מבוקר)** | 7,746 | 487,145 | 318,238 | 813,129 |
| **יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)** | 7,746 | 487,124 | 296,145 | 791,015 |
| רווח כולל | - | - | 69,809 | 69,809 |
| תשלום מבוסס מניות | - | 134 | - | 134 |
| **יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)** | 7,746 | 487,258 | 365,954 | 860,958 |

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

### מגזרי פעילות

| | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | ניהול קרנות פנסיה | ניהול קופות גמל | סך הכל |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 96,625 | - | 96,625 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | - | 120,640 | 120,640 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 4,739 | 59 | 4,798 |
| הכנסות אחרות | 474 | 21 | 495 |
| **סך כל ההכנסות** | 101,838 | 120,720 | 222,558 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 50,557 | 61,545 | 112,102 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 26,431 | 29,014 | 55,445 |
| הוצאות אחרות | 3,934 | 2,964 | 6,898 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה | - | (1,892) | (1,892) |
| הוצאות מימון | 5,928 | 3,490 | 9,418 |
| **סך כל ההוצאות** | 86,850 | 95,121 | 181,971 |
| חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | - | 327 | 327 |
| **רווח לפני מסים על ההכנסה** | 14,988 | 25,926 | 40,914 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה** | 14,988 | 25,926 | 40,914 |

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

### מגזרי פעילות (המשך)

| | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 | | |
|---|---|---|---|
| | ניהול קרנות פנסיה | ניהול קופות גמל | סך הכל |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 86,526 | - | 86,526 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | - | 108,622 | 108,622 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 4,102 | 546 | 4,648 |
| הכנסות אחרות | 441 | 38 | 479 |
| **סך כל ההכנסות** | 91,069 | 109,206 | 200,275 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 47,816 | 51,203 | 99,019 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 26,373 | 28,803 | 55,176 |
| הוצאות אחרות | 4,322 | 3,209 | 7,531 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה | - | (2,670) | (2,670) |
| הוצאות מימון | 4,223 | 3,147 | 7,370 |
| **סך כל ההוצאות** | 82,734 | 83,692 | 166,426 |
| חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | - | 329 | 329 |
| **רווח לפני מסים על ההכנסה** | 8,335 | 25,843 | 34,178 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה** | 8,335 | 25,843 | 34,178 |

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

### מגזרי פעילות (המשך)

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | | |
|---|---|---|---|
| | ניהול קרנות פנסיה | ניהול קופות גמל | סך הכל |
| | מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 354,803 | - | 354,803 |
| הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו | - | 456,356 | 456,356 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 17,674 | 1,078 | 18,752 |
| הכנסות אחרות | 2,177 | 337 | 2,514 |
| **סך כל ההכנסות** | 374,654 | 457,771 | 832,425 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 196,071 | 218,442 | 414,513 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 114,692 | 138,053 | 252,745 |
| הוצאות אחרות | 17,594 | 13,703 | 31,297 |
| רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה | - | (2,213) | (2,213) |
| הוצאות מימון | 20,026 | 14,568 | 34,594 |
| **סך כל ההוצאות** | 348,383 | 382,553 | 730,936 |
| חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | - | 760 | 760 |
| **רווח לפני מסים על ההכנסה** | 26,271 | 75,978 | 102,249 |
| **סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה** | 26,271 | 75,978 | 102,249 |

---